

FLORALWORLD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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	-	Floralworld S.A.
NIC	-	Normas de Internacionales de Contabilidad

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806

T +593 (2) 2525 547

Quito - Ecuador EC170517

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

T +593 (4) 2683 759

T +593 (4) 2683 873

Guayaquil - Ecuador EC00512

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

Floralworld S.A.

Quito, 5 de octubre del 2017

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Abstención de opinión

Fuimos contratados para auditar los estados financieros que se adjuntan de Floralworld S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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.

No expresamos una opinión sobre los estados financieros de Floralworld S.A. Debido a la significatividad de los asuntos descritos en la sección "*Fundamentos de la abstención de opinión*" de nuestro informe, no hemos podido obtener evidencia de auditoría que proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

Fundamentos de la abstención de opinión

- Al 31 de diciembre del 2016, 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 2016 son de, i) US\$217.992 (cuentas por cobrar clientes por un año o más); ii) US\$550.420 (cuentas por cobrar entidades relacionadas); iii) US\$147.903 (cuentas por pagar por un año o más; iv) US\$471.200 (cuentas por pagar entidades relacionadas); cuentas por pagar a entidades relacionadas largo plazo US\$664.388 y, v) US\$178.156 (regalías por pagar).
- En la respuesta a nuestras solicitudes de confirmación enviadas a entidades relacionadas de la Compañía identificamos diferencias no conciliadas en cuentas por cobrar por US\$121.595 y en cuentas por pagar US\$290.639. Por este motivo no fue posible satisfacernos sobre la existencia de otras operaciones o ajustes diferentes generados en las transacciones realizadas con las dichas entidades.
- No estuvimos presentes en los recuentos físicos de los inventarios de la Compañía al 31 de diciembre de 2016. Por este motivo, si bien aplicamos procedimientos

A los accionistas de
Floralworld S.A.
Quito, 5 de octubre del 2017

- alternativos de auditoría para este rubro, no fue posible satisfacerlos de la existencia física, valoración, deterioro y otras operaciones o ajustes diferentes en los mencionados activos que, según registros contables a esa fecha, totalizan US\$79.133.
- Durante el año 2016, la Compañía realizó una valoración de sus terrenos y plantas productoras determinando ajustes por US\$558.186 y US\$453.198, respectivamente. Para el caso de las plantas productoras se contrató un experto independiente, sin embargo, para el terreno se determinó con base en un avalúo catastral, además, en ambos casos no existió pronunciamiento expreso de cambio de política contable con aplicación retroactiva. Adicionalmente los referidos ajustes se incorporaron en los resultados integrales del año, incumpliendo lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 16 – NIC 16, la cual establece que dichos efectos deberán ser registrados en el Patrimonio - Otros resultados integrales– Superávit por valuación. Por estos motivos, no nos es posible determinar la razonabilidad de los valores mantenidos en propiedades y equipos, patrimonio, y otros ingresos, cuyos saldos según registros contables al 31 de diciembre de 2016, ascienden a US\$2.385.667; US\$799.445 y US\$1.141.531, respectivamente.
- Debido a que no estuvo disponible la documentación de respaldo correspondiente, no pudimos obtener evidencia suficiente que nos permita determinar la razonabilidad de los saldos, eventuales efectos contables y de otra índole, sobre los montos mantenidos en anticipos de clientes que según registros contables al 31 de diciembre del 2016 ascienden a US\$210.598.
- La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio) y además no consideró en su estimación la venta de la Finca donde desarrolla sus actividades, efectuada en el año 2017. En consecuencia, no nos es posible determinar la razonabilidad estas provisiones cuyos saldos según registros contables al 31 de diciembre del 2016 son de US\$426.433.
- Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía ajustó contra resultados acumulados US\$33.111, correspondientes a anticipos de impuesto a la renta de años anteriores. Por este motivo los resultados acumulados y la utilidad neta y resultado integral del año se encuentran sub y sobrestimados en el referido monto, respectivamente.

Párrafo de énfasis

En adición a la abstención de opinión informamos que, en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración describe el proceso de venta de su finca donde desarrolló su actividad productiva y comercial, junto con todos los activos de la misma, así como el traspaso de un listado específico de sus trabajadores a la nueva Administración. Adicionalmente en la referida nota la Administración menciona su situación financiera actual, que ha presentado capital de trabajo negativo en los últimos años. En estas condiciones la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende específicamente que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo operativo y de otra naturaleza que se necesite para este

A los accionistas de
Floralworld S.A.
Quito, 05 de octubre del 2017

propósito. Los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere y que pudieran requerirse sobre la continuidad de las operaciones de la Compañía y la misma se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos sobre la base de la cancelación de sus operaciones. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Floralworld 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 que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Floralworld S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

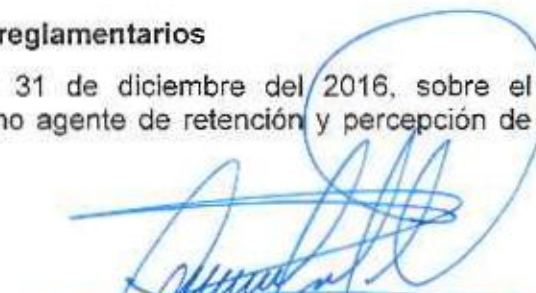
Nuestra responsabilidad es realizar la auditoría de los estados financieros de la Compañía de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y emitir un informe de auditoría. Sin embargo, debido a la significatividad de los asuntos descritos en la sección "*Fundamentos de la abstención de opinión*", de nuestro informe, no hemos podido obtener evidencia de auditoría que proporcione una base suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos. Somos independientes de la Administración de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Floralworld S.A., se emite por separado.



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



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

FLORALWORLD S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	101.523	883
Cuentas por cobrar comerciales	7	417.394	492.555
Compañías relacionadas	13	550.420	644.067
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	23.956	21.512
Impuestos por recuperar	9	82.122	177.742
Inventarios	10	79.133	51.994
Total activos corrientes		1.254.548	1.388.753
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	11	2.385.667	1.069.732
Total activos no corrientes		2.385.667	1.069.732
Total activos		3.640.215	2.458.485

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Iván Salazar
Representante Legal



Lourdes Cepeda
Contadora General

FLORALWORLD S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Sobregiro Bancario	6	40.140	111.633
Proveedores	12	620.397	622.668
Compañías relacionadas	13	471.200	585.517
Impuestos por pagar		5.957	7.305
Otras cuentas por pagar	15	259.526	47.951
Beneficios a empleados	16	143.952	127.531
Total pasivos corrientes		1.541.172	1.502.605
Pasivos no corrientes			
Regalías	17	178.156	92.844
Compañías relacionadas	13	664.388	-
Beneficios a empleados	16 y 18	426.433	454.738
Impuesto Diferido	14	30.621	36.745
Total pasivos no corrientes		1.299.598	584.327
Patrimonio			
Capital social	19	32.000	32.000
Aportes futuras capitalizaciones	20	285.430	285.430
Reservas	21	20.894	20.894
Resultados acumulados	22	461.121	33.229
Total patrimonio		799.445	371.553
Total pasivo y patrimonio		3.640.215	2.458.485

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Iván Salazar
Representante Legal


Lourdes Cepeda
Contadora General

FLORALWORLD S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Ventas	22	2.022.390	2.175.189
Costo de ventas	23	<u>(223.662)</u>	<u>(383.731)</u>
Utilidad bruta		1.798.728	1.791.458
Gastos operativos:			
De ventas	23	(955.860)	(1.138.493)
De administración	23	<u>(842.208)</u>	<u>(950.521)</u>
Total		(1.798.068)	(2.089.014)
Pérdida operacional		660	(297.556)
Otros (gastos) ingresos, netos	24	1.141.531	154.145
Gastos financieros, netos		<u>(668.026)</u>	<u>(11.225)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>474.165</u>	<u>(154.636)</u>
Impuesto a la renta	14	(19.286)	-
Impuesto Diferido	14	6.124	(36.745)
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>461.003</u>	<u>(191.381)</u>

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


Iván Salazar
Representante Legal


Lourdes Cepeda
Contadora General

FLORALWORLD S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva Legal	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados acumulados			Total
				Por aplicación inicial NIIF	Reserva por valuación	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2015	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 acreencias a Inversiones Años	-	-	(789.208)	-	-	-	(789.208)
Absorción de pérdidas acumuladas	-	-	(73.653)	-	(86.990)	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	-	25.869	371.553
Otros ajustes	-	-	-	-	-	(33.111)	(33.111)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	461.003	461.003
Saldo al 31 de diciembre del 2016	32.000	20.894	285.430	7.360	-	453.761	799.445

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



Iván Salazar
Representante Legal



Lourdes Cepeda
Contadora General

FLORALWORLD S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		2.097.551	2.351.114
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.005.943)	(1.802.761)
Otros Gastos		1.147.654	154.145
Otros ingresos netos		(674.151)	(11.225)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.565.111</u>	<u>691.273</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos	11	(605.543)	(31.179)
Adiciones netas de Plantas productoras	12	(872.747)	3.898
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1.478.290)</u>	<u>(27.281)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras	6	(71.493)	111.633
Incremento de acreencias		85.312	(789.208)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>13.819</u>	<u>(677.575)</u>
Incremento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		100.640	(13.583)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	883	14.466
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>101.523</u>	<u>893</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Iván Salazar
Representante Legal


Lourdes Cepeda
Contadora General

FLORALWORLD S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad antes de impuestos		474.164	(154.636)
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	142.624	192.886
Avalúo de plantas - terrenos	11 y 23	(1.011.385)	-
Provisión para jubilación patronal	19	(31.306)	12.606
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(892.853)	273.583
Inventarios		(27.139)	3.579
Documentos y cuentas por pagar		2.917.130	326.510
Impuesto Diferido		(6.124)	36.745
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>1.565.111</u>	<u>691.273</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Iván Salazar
Representante Legal

Lourdes Cepeda
Contadora General

FLORALWORLD S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Floralworld 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 Floralworld S.A.

Su objeto social es el cultivo comercialización en los mercados nacional e internacional, importación y exportación de flores, semillas frutas, plantas, esquejas, 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2016 la Compañía desempeñó su actividad normal en lo que se refiere a la venta nacional y de exportación de flores.

1.2 Venta de Finca donde desarrolla su actividad productiva/comercial y situación financiera actual

Se suscribió un convenio de compra con la Compañía Interbasa Cía. Ltda. en el cual se compromete a vender su finca, junto a todos los activos que la misma posee para su actividad operativa más el traspaso de un listado específico de trabajadores, sin incluir ninguna obligación sobre los pasivos existentes en la Compañía. El precio convenido fue de US\$2.350.000, los cuales serán cancelados de la siguiente forma: US\$1.000.000 en la firma del contrato de compra-venta y US\$1.350.000 contra la firma de las escrituras que formalicen la compra.

Esta operación se perfeccionó a través de la escritura pública suscrita el jueves 16 de marzo de 2017, en la que comparecen el Señor Diego Fernando Rivadeneira Rivera representante legal de la Compañía Floralworld S.A. como vendedor y el Señor Thomas Ross Johnson Maya en calidad de representante legal de la Compañía Interbasa Cía. Ltda. como comprador; el inmueble objeto de transferencia tiene una superficie de 23 hectáreas ubicado en el Cantón Pedro Moncayo a un precio de US\$2.350.000.

Por otro lado la Compañía ha venido presentando capital de trabajo negativo que al 31 de diciembre del 2016 asciende a US\$268.624 (2015: 113.852).

Bajo las condiciones antes referidas la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende de que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo operativo y de otra naturaleza necesario para estos propósitos.

De esta manera la Administración de la Compañía, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que cesen sus operaciones. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

FLORALWORLD S.A.

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

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de julio del 2016 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 2016 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 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

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

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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

(Ver página siguiente)

FLORALWORLD S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Cambio en políticas contables

En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 41 "Activo Biológico" referente al cambio en el tratamiento de los activos biológicos como propiedades y equipo; para efectos comparativos, se reestructuraron los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015, según se muestra a continuación:

(Ver página siguiente)

FLORALWORLD S.A.

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

	Saldo según registros contables	Reclasificaciones		Saldo según registros contables	Movimiento		Saldo según estados financieros	Movimiento		Saldo según estados financieros
		Debe	Haber		Debe	Haber		Debe	Haber	
	31-ene-15			31-ene-15			31-dic-15			31-dic-16
Estado de situación financiera										
Activos										
Activo Biológico	1,464,956	-	1,464,956	-	-	-	-	-	-	-
Amortización Acumulada	(1,267,251)	1,267,251	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Neto	197,705			-			-			-
Activos										
Propiedad y equipo	2,837,223	1,464,956	-	4,302,179	34,354	57,073	4,326,457	1,524,136	145,545	5,907,748
Depreciación Acumulada	(1,794,134)	-	1,267,251	(3,061,445)	-	163,260	(3,256,725)	-	163,366	(3,422,081)
Total Neto				1,240,734			1,069,732			2,385,667

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5 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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 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 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar" y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

FLORALWORLD S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

2.6.2 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.

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.

FLORALWORLD S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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) Regalías: 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.

2.6.3 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 2016 y 2015, la Compañía ha registrado provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$128.168 (2015: 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.

2.6.4 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.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprenden los costos de 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.

2.8 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.

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

a) Plantas en producción

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

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.

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

FLORALWORLD S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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
Plantas en producción	7 años

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período 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 aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedad y equipo 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 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas

FLORALWORLD S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 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.

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.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

(Ver página siguiente)

FLORALWORLD S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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) 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% (2015: 8.68%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de Estados Unidos de América que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a Empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio).

La tasa de descuento utilizada por el actuario de la Compañía es el 8,68% (2015: 8,68%) que corresponde a la tasa de rendimiento de los Bonos que el Estado Ecuatoriano emite a "largo plazo". Esto difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios,

FLORALWORLD S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 integrales del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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

FLORALWORLD S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

FLORALWORLD S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

FLORALWORLD S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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
<u>Año 2016</u>				
Proveedores	322.063	85.466	64.965	147.903
Compañías relacionadas	-	-	471.200	664.388
Regalías	-	-	-	178.156
	<u>322.063</u>	<u>85.466</u>	<u>536.165</u>	<u>990.447</u>

FLORALWORLD S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2015</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Mayor a un año</u>
Proveedores	164.146	104.992	104.913	248.617
Compañías relacionadas	-	-	585.517	-
Regalías	-	-	-	92.844
	<u>164.146</u>	<u>104.992</u>	<u>690.430</u>	<u>341.461</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 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiro bancario	40.140	111.333
Proveedores	620.397	622.668
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.135.588	585.517
Regalías	178.156	92.844
	<u>1.974.281</u>	<u>1.412.362</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	101.523	(883)
Deuda neta	<u>2.075.804</u>	<u>1.411.479</u>
Total patrimonio neto	799.445	371.553
Capital total	<u>2.875.249</u>	<u>1.783.032</u>
Ratio de apalancamiento	260%	380%

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

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

(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 2.9.

(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.

FLORALWORLD S.A.

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

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:

	2016		2015	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	101.523	-	883	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	417.394	-	492.555	-
Compañías relacionadas	550.420	-	644.067	-
Total activos financieros	<u>1.069.337</u>	<u>-</u>	<u>1.137.505</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiro bancario	40.140	-	111.633	-
Proveedores	620.397	-	622.668	-
Compañías relacionadas	471.200	664.388	585.517	-
Regalías	-	178.156	-	92.844
Total pasivos financieros	<u>1.131.737</u>	<u>842.544</u>	<u>1.319.818</u>	<u>92.844</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

FLORALWORLD S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	810	810
Bancos (1)	100.713	73
	<u>101.523</u>	<u>883</u>
Sobregiros bancarios (2)	(40.140)	(111.633)
	<u>61.383</u>	<u>(110.750)</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 2016, corresponde a sobregiro contable en la cuenta corriente mantenida en el Banco Pichincha S.A.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes del Exterior (1)	479.593	480.152
Clientes Nacionales (1)	65.969	87.573
	<u>545.562</u>	<u>567.725</u>
Deterioro cuentas incobrables	(128.168)	(75.170)
	<u>417.394</u>	<u>492.555</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vencido de:		
0 a 30 días	170.898	231.053
Entre 30 y 180 días	140.286	77.857
entre 180 y 1 año	16.386	24.373
Mayor a 1 año	217.992	234.442
	<u>545.562</u>	<u>567.725</u>
Deterioro cuentas incobrables	(128.168)	(75.170)
	<u>417.394</u>	<u>492.555</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(75.170)	(75.170)
Incrementos	(52.998)	-
Saldo final	<u>(128.168)</u>	<u>(75.170)</u>

FLORALWORLD S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos	13.181	13.039
Otras cuentas por cobrar	10.775	8.473
	<u>23.956</u>	<u>21.512</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA en crédito tributario (1)	81.511	142.781
Retenciones en la fuente	611	1.738
Anticipo de impuesto a la renta (2)	-	33.223
	<u>82.122</u>	<u>177.742</u>

(1) Durante el año 2016 la Compañía ha efectuado trámites de devolución mediante notas desmaterializadas con los siguientes números: N.10008 por US\$1.360 y N.10009 por US\$2.398 en enero; N.20006 por US\$117 y N.2007 por US\$16.333 en febrero, N.11002 por US\$12.721; N.11003 por US\$65, N.11004 por US\$ 884; N.11006 por 11.961; N.11007 por US\$20, N.110010 por US\$2.697; N.110011 por US\$5.782 y N.110012 por US\$9.357 del mes de noviembre, hasta el momento se ha recuperado US\$63.696 (2015: ha recuperado US\$16.342 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>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	33.130	25.430
Repuestos, herramientas y accesorios	32.928	13.489
Materiales	9.200	9.200
Producto terminado	3.875	3.875
	<u>79.133</u>	<u>51.994</u>

FLORALWORLD S.A.

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

11. PROPIEDAD Y EQUIPO

Descripción	Terrazas	Construcción en curso	Plantas productoras	Muebles y cosmos	Máquina y equipo	Veículos	Plantas productoras	Total
Al 1 de enero del 2016								
Costo	575,000	177,107	1,809,335	12,855	220,516	42,707	1,464,866	4,302,178
Depreciación acumulada	-	-	(1,534,848)	(11,475)	(206,357)	(37,154)	(1,267,251)	(3,051,445)
Valor en libros	575,000	177,107	274,487	1,380	114,159	5,553	197,615	1,250,732
Movimiento 2016								
Adiciones(1)	-	-	22,143	-	2,033	7,300	53,175	84,351
Bajas	-	-	-	-	-	-	(57,073)	(57,073)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	(5,394)	(5,394)
Depreciación	-	-	(63,779)	(403)	(3,702)	(1,244)	(123,695)	(192,386)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	575,000	177,107	231,455	917	12,180	11,359	81,714	1,039,732
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	575,000	177,107	1,831,181	12,855	222,549	49,707	1,461,056	4,329,457
Depreciación acumulada	-	-	(1,535,725)	(11,938)	(210,365)	(38,848)	(1,339,544)	(3,259,725)
Valor en libros	575,000	177,107	295,456	1,917	112,184	10,859	121,512	1,069,732
Movimiento 2015								
Bajas	-	-	(89,206)	-	-	-	(46,577)	(135,845)
Adiciones(1)	-	-	145,319	-	1306	-	456,126	612,751
Avalúo(2)	468,549	69,527	-	-	-	-	453,190	1,011,394
Otros ajustes	-	-	(7,502)	-	(515)	(480)	(11,134)	(19,631)
Depreciación	-	-	(94,770)	(520)	(3,162)	(2,956)	(41,188)	(142,624)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1,063,649	246,634	175,134	397	9,819	7,883	632,141	2,389,657
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	1,063,649	246,644	1,877,232	12,855	223,855	49,707	2,333,605	5,837,746
Depreciación acumulada	-	-	(1,702,098)	(12,459)	(214,036)	(41,024)	(1,451,664)	(3,422,080)
Valor en libros	1,063,649	246,644	175,134	397	9,819	7,883	881,941	2,415,666

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2016 corresponde principalmente al incremento de plantas para producción.

(2) Corresponde al avalúo catastral realizado por el Gad municipal de Pedro Moncayo de acuerdo a la clave catastral N.1704540380072, y al estudio de valoración realizado por la Compañía al 31 de diciembre del 2016 mediante la contratación como perito avaluado de Xiomara Coloma Peralta por las plantas productoras mantenidas.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

FLORALWORLD S.A.

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

12. PROVEEDORES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Locales	172.867	186.900
Suministros y materiales	186.324	121.202
Servicios	51.409	-
Químicos y Fertilizantes	117.845	188.345
Obtentores	30.936	59.736
Impuestos y Contribuciones	13.439	6.676
Liquidaciones	10.976	10.976
Empleados	16.257	10.957
Otros	20.344	37.876
	<u>620.397</u>	<u>622.668</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vencido de:		
0 a 30 días	322.063	146.528
Entre 30 y 180 días	85.466	122.610
entre 180 y 1 año	64.965	104.913
Mayor a 1 año	147.903	248.617
	<u>620.397</u>	<u>622.668</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

(a) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Lomas de Gualabi	Accionistas	Comercial	(59.441)	444
Inversiones Aries S.A. Invares	Accionistas	Comercial	110.736	125.227
Rancho Braham S.A.	Accionistas	Comercial	(21.675)	17.685
Vegaflor S.A. (1)	Accionistas	Comercial	518.164	500.711
Inversiones Inmobiliarias				
Guayaquil IGSA S.A.	Accionistas	Comercial	2.635	-
			<u>550.420</u>	<u>644.067</u>

FLORALWORLD S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Lomas de Gualabi	Accionistas	Comercial	-	77.236
Inversiones Inmobiliarias				
Guayaquil IGSA S.A.	Relacionada	Comercial	67.367	-
Servicios Administrativos y				
Contables Madirt Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	4.777	-
Inversiones Aries S.A. Invares	Accionistas	Comercial	-	323.621
Rancho Braham S.A.	Accionistas	Comercial	9.800	39.360
Vegaflor S.A. (1)	Prestamo	Comercial	26.677	4.708
Patricio Silva	Accionistas	Comercial	63.906	63.906
Diego Ponce	Accionistas	Comercial	76.686	76.686
Inversiones Aries S.A.			221.987	-
			<u>471.200</u>	<u>585.517</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Hamilton Trading Corp (2)	Prestamo	Comercial	664.388	-
			<u>664.388</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2106 corresponde a actividades de compra y venta de insumos y flores para exportación.

(2) Corresponde a valores recibidos en calidad de préstamo por los accionistas de la Compañía destinada a la operatividad.

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Asesorías</u>				
Vegaflor S.A.	Relacionado	Comercial	17.400	124.243

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	<u>80.088</u>	<u>56.640</u>

FLORALWORLD S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. 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 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Conciliación del resultado contable-tributario

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuestos, neta	480.289	(154.636)
Menos: Incremento por mediciones de propiedad y equipo	(1.011.385)	-
Menos: Participación laboral	-	-
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	<u>(531.096)</u>	<u>(154.636)</u>
Más: Gastos para generar ingresos excentos	-	96.882
Más: Gastos no deducibles	3.853	34.749
Menos: Otras Rentas excentas	(1.151.775)	-
Menos: Amortización de Pérdidas Tributarias	-	(96.862)
Base imponible total	<u>(1.679.018)</u>	<u>(119.887)</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo determinado	<u>19.286</u>	<u>-</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta del año	-	-
Mas		
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	2.582	-
Menos		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(1.740)	(2.582)
Crédito Tributario de Años Anteriores	<u>(16.195)</u>	<u>(33.120)</u>
Saldo a favor	<u>(15.353)</u>	<u>(35.702)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa

FLORALWORLD S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

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

Durante el 2016 la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$19.286, montos que superan el impuesto a la renta causado que no se generó en 2016, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta mínimo por US\$19.286.

La Compañía no calculó anticipo de impuesto a la renta en el año 2015 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 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.

c) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>30.621</u>	<u>36.745</u>
	<u>30.621</u>	<u>36.745</u>

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

	US\$
Al 1 de enero del 2015	-
Cargo a patrimonio por impuestos diferidos	(36.745)
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(36.745)</u>
Cargo a resultados por impuestos diferidos	6.124
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(30.621)</u>

FLORALWORLD S.A.

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

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

	Pasivo	
	Costo atribuido de activos	Total
Impuestos diferidos:		
Al 1 de enero del 2015	(36.745)	(36.745)
Incremento impuesto diferido	-	-
Cargo/ (crédito) a resultados por impuestos diferidos	6.124	6.124
Al 31 de diciembre del 2016	(30.621)	(30.621)

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

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	-	-
Tasa impositiva vigente	0%	0%
	-	-
Efecto fiscal de los otras rentas exentas	(254.051)	-
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	848	4.170
Amortización de pérdida tributaria	-	-
Impuesto a la renta causado	(253.203)	4.170
Anticipo mínimo	19.286	-
Tasa efectiva	0%	0%

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 período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La administración considera que en virtud de la referida resolución, la compañía no esta alcanzada por esta regulación.

e) Cambios a la legislación tributaria

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

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico,
- tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

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

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un periodo de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

FLORALWORLD S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos Causados por Pagar año 2012	38.329	38.003
Gastos Causados por Pagar año 2016	10.600	-
Anticipos de clientes (1)	210.597	9.948
	<u>259.526</u>	<u>47.951</u>

(1) Corresponde a una cuenta corriente manejada por la compañía en la cual se reciben los anticipos de clientes.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2016</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizations</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	118.722	1.016.723	(1.000.302)	135.143
Participación trabajadores (1)	8.809	-	-	8.809
	<u>127.531</u>	<u>1.016.723</u>	<u>(1.000.302)</u>	<u>143.952</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 18)	427.586	33.637	(64.942)	396.281
Desahucio (Nota 18)	27.152	8.185	(5.185)	30.152
	<u>454.738</u>	<u>41.822</u>	<u>(70.127)</u>	<u>426.433</u>

FLORALWORLD S.A.

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

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
Año 2015				
Pasivos Corrientes				
Beneficios a empleados (1)	132.998	1.092.546	(1.106.822)	118.722
Participación trabajadores (1)	9.948	-	(1.139)	8.809
	<u>142.948</u>	<u>1.092.546</u>	<u>(1.107.961)</u>	<u>127.531</u>
Pasivos no Corrientes				
Jubilación patronal (Nota 18)	419.149	33.915	(25.478)	427.586
Desahucio (Nota 18)	22.984	10.754	(6.586)	27.152
	<u>442.133</u>	<u>44.669</u>	<u>(32.064)</u>	<u>454.738</u>

(1) Incluye nomina por pagar por US\$59.529 (2015: US\$60.318), provisiones beneficios sociales por US\$43.618 (2015: US\$9.952).

17. REGALÍAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Rosen Tantau	186.272	94.160
Plantec	(19.594)	(15.191)
Schreurs	9.985	10.344
D.R. Ecuador Roses S.A.	678	200
Bartel	3.330	3.331
The Rose Factory	(2.515)	-
	<u>178.156</u>	<u>92.844</u>

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	396.281	427.586
Bonificación por desahucio	<u>30.152</u>	<u>27.152</u>
	<u>426.433</u>	<u>454.738</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

FLORALWORLD S.A.

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de incremento salarial	6,95%	10,53%
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>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	454.738	442.133
Costo Servicio	119.590	161.140
Costo financiero	2.995	17.748
Efecto reducciones y Liquidaciones anticipadas	(150.890)	(166.283)
	<u>426.433</u>	<u>454.738</u>

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprende US\$ 32.000 dividido en 32.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

20. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a valores entregados en efectivo por los accionistas de la Compañía en años anteriores por US\$285.430 (2015: corresponde a valores entregados en efectivo por los accionistas de la Compañía en años anteriores por US\$1.148.291).

Al 30 de diciembre de 2015 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.

21. 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

FLORALWORLD S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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 2016 la reserva constituida alcanza el 3,27% del capital suscrito (2015: 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 perdidas 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.

22. VENTAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas Nacionales	153.829	235.417
Ventas Exportación (1)	1.937.847	2.009.295
Devolución de ventas	(69.286)	(69.523)
	<u>2.022.390</u>	<u>2.175.189</u>

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

FLORALWORLD S.A.

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

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios	-	534.006	138.408	672.414
Materiales de Empaque	-	269.575	-	269.575
Obligaciones patronales	-	-	232.301	232.301
Consumo de Materia Prima	206.716	-	-	206.716
Asesorías	-	832	152.083	152.915
Movilización	-	35.965	45.256	81.221
Provision incobrables	-	-	52.998	52.998
Depreciaciones	-	-	142.624	142.624
Mantenimiento	-	40.531	5.638	46.169
Servicios básicos	-	32.834	7.414	40.248
Bonificaciones	-	17.411	19.785	37.196
Honorarios	-	-	32.149	32.149
Otros	185	24.650	1.861	26.696
Costo de mercancía nacional	16.761	-	-	16.761
Impuesto por funcionamiento	-	-	11.653	11.653
Vigilancia	-	56	-	56
Publicidad, promoción y anuncios	-	-	38	38
	<u>223.662</u>	<u>955.860</u>	<u>842.208</u>	<u>2.021.730</u>

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios	-	644.678	165.865	810.543
Consumo de Materia Prima	373.686	-	-	373.686
Materiales de Empaque	-	318.315	-	318.315
Obligaciones patronales	-	-	286.825	286.825
Asesorías	-	344	190.201	190.545
Movilización	-	66.098	38.227	104.325
Depreciaciones	-	-	192.886	192.886
Mantenimiento	-	39.903	7.606	47.509
Servicios básicos	-	35.069	10.334	45.403
Otros	5.744	21.958	3.044	30.746
Bonificaciones	-	6.784	19.885	26.669
Honorarios	-	-	22.484	22.484
Impuesto por funcionamiento	-	-	12.772	12.772
Vigilancia	-	5.344	-	5.344
Costo de mercancía nacional	4.301	-	-	4.301
Seguros	-	-	391	391
	<u>383.731</u>	<u>1.138.493</u>	<u>950.521</u>	<u>2.472.745</u>

FLORALWORLD S.A.

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

24. OTROS INGRESOS NETOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros Ingresos (1)	1.145.651	157.740
Otros Gastos (2)	(4.120)	(3.595)
	<u>1.141.531</u>	<u>154.145</u>

(1) Corresponden a ingresos por recuperación de cuentas canceladas en años anteriores y la revaluación del terreno y plantas productoras por US\$1.011.385 (Ver notas 11 y 14 b).

25. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 al 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>
ROSA TINTO	4-Mar-08	BL 017-07	25.632
ROSA TARA	22-Apr-08	BL 018-07	11.616

FLORALWORLD S.A.

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

D.R. Ecuador Roses S.A.

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
RUIROSKEE	23-Apr-13	016-2013	10.000
RUICG1726A	15-Sep-13	043-2013	7.500
RUICD0810A	28-Dec-11	104-2011	8.680

• Lex The Rose Factory

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
FIESTA+ (Lexatself)	28-Apr-11	20110189	6.750
HERMOSA+ (Lexasomreh)	28-Apr-11	20110189	8.000
HOT MERENGUE+ (Lexremtoh)	28-Apr-11	20110189	8.000

• PLANTEC S.A.

VARIEDAD	<u>DE CULTIVO</u>		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
INTERONOTOV	15-ago-15	14-470	10.550
DELZOU	15-sep-15	14-471	10.000
KORTIDA	19-abr-11	11-199	12.000
KORTIDA	25-jul-13	12-195	11.000
KORTIDA	19-sep-11	11-494	9.975

• ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
FREE SPIRIT	16-Jul-14	NRT-063-14	2.968
OCEAN SONG	16-Jul-14	NRT-063-14	10.926
SANTANA	16-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

FLORALWORLD S.A.

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

• **SCHREURS CIA LTDA**

VARIEDAD	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
FREE SPIRIT	16-Jul-14	NRT-063-14	2.968
OCEAN SONG	16-Jul-14	NRT-063-14	10.926
SANTANA	16-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

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.