

## **FLORAL WORLD S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (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, 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.

##### **1.2 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 06 de junio 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 2014 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 2014 y 2013 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 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 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. 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>Tipo de cambio</u>  | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|-------------------|--|--|
| NIC 32            | Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".  | 1 de enero del 2014  |
| NIC 36            | Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.  | 1 de enero del 2014  |
| NIC 39            | Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.   | 1 de enero del 2014  |
| NIIF 10           | Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIIF 9. | 1 de enero del 2014  |
| IFRIC 21          | Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.  | 1 de enero del 2014  |
| NIC 19            | Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.  | 1 de julio del 2014  |
| NIC 27            | Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.  | 1 de enero del 2016  |
| NIIF 10<br>NIC 28 | Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.   | 1 de enero del 2016  |
| NIIF 14           | Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.  | 1 de enero del 2016  |
| NIC 16<br>NIC 38  | Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.  | 1 de julio del 2016  |
| NIIF 11           | Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.   | 1 de julio del 2016  |
| NIC 16<br>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 julio del 2016  |
| 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 2017  |
| 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  |

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2015; 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.

## FLORAL WORLD S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

El IASB considera como necesario, pero no urgente, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 - Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

### 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 2014 Y 2013 (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 2014 y 2013, 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, partes 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 2014 Y 2013**  
(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) 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.

FLORAL WORLD S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(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.

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía ha registrado provisión por deterioro que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales por US\$75,170.

### **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 2014 Y 2013  
(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 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.

## **2.7 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 diez 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.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre de 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 2014 y 2013 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 temporales 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 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 temporales.

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.
- (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 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.

## **FLORAL WORLD S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

#### **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

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(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.

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(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>2014</u>             | <u>2013</u> |
| Banco Pichincha C.A.       | AAA-                    | AAA-        |
| Produbanco Grupo Promerica | 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

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(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 período de doce meses.

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

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

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:

(Véase página siguiente)

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                        | Menos de 30 días | Entre 30 y 180 días | Entre 180 días y 1 año | Mayor a un año |
|------------------------|------------------|---------------------|------------------------|----------------|
| <u>Año 2014</u>        |                  |                     |                        |                |
| Proveedores            | 102.562          | 172.721             | 297.082                | -              |
| Compañías relacionadas | -                | -                   | -                      | 158.646        |
| Regalías               | -                | -                   | -                      | 136.168        |
|                        | <u>102.562</u>   | <u>172.721</u>      | <u>297.082</u>         | <u>294.814</u> |
| <br>                   |                  |                     |                        |                |
|                        | Menos de 30 días | Entre 30 y 180 días | Entre 180 días y 1 año | Mayor a un año |
| <u>Año 2013</u>        |                  |                     |                        |                |
| Proveedores            | 114.345          | 161.604             | 407.872                | -              |
| Regalías               | -                | -                   | -                      | 199.051        |
|                        | <u>114.345</u>   | <u>161.604</u>      | <u>407.872</u>         | <u>199.051</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 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|  | <u>2014</u>     | <u>2013</u>     |
|--|-----------------|-----------------|
| Proveedores corto y largo plazo            | 572.365         | 683.821         |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 158.464         | -               |
| Regalías                                   | 136.168         | 199.051         |
|  | <u>866.997</u>  | <u>882.872</u>  |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(14.466)</u> | <u>(38.946)</u> |
| Deuda neta                                 | 852.531         | 843.926         |
| Total patrimonio neto                      |                 |                 |
| Capital total                              | 1.352.142       | 1.528.669       |
| <b>Ratio de apalancamiento</b>             | <b>63%</b>      | <b>55%</b>      |

**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 Nota 2.6.

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(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:

|  | 2014             |                | 2013             |                |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
|  | Corriente        | No corriente   | Corriente        | No corriente   |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>            |                  |                |                  |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 14.466           | -              | 38.946           | -              |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                |                  |                |
| Cuentas por cobrar clientes                            | 668.480          | -              | 545.956          | -              |
| Compañías relacionadas                                 | 699.711          | -              | 649.005          | -              |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <u>1.382.657</u> | <u>-</u>       | <u>1.233.907</u> | <u>-</u>       |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                |                  |                |
| Proveedores  | 572.365          | -              | 683.821          | -              |
| Compañías relacionadas                                 | 158.464          | -              | -                | -              |
| Regalías   | -                | 136.168        | -                | 199.051        |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <u>730.829</u>   | <u>136.168</u> | <u>683.821</u>   | <u>199.051</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).

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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>2014</u>   | <u>2013</u>   |
|------------|---------------|---------------|
| Caja       | 630           | 630           |
| Bancos (1) | 13.836        | 38.316        |
|            | <u>14.466</u> | <u>38.946</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.

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

|                               | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Clientes del Exterior (1)     | 467.359        | 586.560        |
| Clientes Nacionales (1)       | 276.291        | 34.566         |
|                               | <u>743.650</u> | <u>621.126</u> |
| Provisión cuentas incobrables | (75.170)       | (75.170)       |
|                               | <u>668.480</u> | <u>545.956</u> |

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

|                               | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Vencido de:                   |                |                |
| 0 a 30 días                   | 458.092        | 341.625        |
| Entre 30 y 180 días           | 52.634         | 115.904        |
| entre 180 y 1 año             | 218.668        | 149.341        |
| Mayor a 1 año                 | 14.256         | 14.256         |
|                               | <u>743.650</u> | <u>621.126</u> |
| Provisión cuentas incobrables | (75.170)       | (75.170)       |
|                               | <u>668.480</u> | <u>545.956</u> |

**8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

(Véase página siguiente)

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|   | <u>2014</u>   | <u>2013</u>   |
|---|---------------|---------------|
| Crédito de abono tributario a favor de la empresa | 30.342        | 19.319        |
| Seguros pagados por anticipado                    | 9.624         | 7.965         |
| Otras cuentas por cobrar                          | 4.988         | 4.291         |
|   | <u>44.954</u> | <u>31.575</u> |

**9. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

|                                     | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| IVA en crédito tributario (1)       | 113.310        | 81.305         |
| Retenciones en la fuente            | 31.102         | 30.767         |
| Anticipo de impuesto a la renta (2) | 7.525          | 336            |
|                                     | <u>151.937</u> | <u>112.408</u> |

(1) Durante el año 2014 la Compañía ha efectuado trámites de devolución de IVA del ejercicio económico 2013, hasta el momento se ha recuperado US\$18.606 que corresponde a los meses de; marzo: US\$3.615; abril: US\$5.266; junio: US\$8.221 y septiembre: US\$1.505.

(2) Corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta de años anteriores.

**10. INVENTARIOS**

|                                      | <u>2014</u>   | <u>2013</u>    |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
| Materia prima                        | 25.816        | 35.078         |
| Repuestos, herramientas y accesorios | 16.682        | 27.933         |
| Materiales                           | 9.200         | 45.712         |
| Producto terminado                   | 3.875         | 3.875          |
|                                      | <u>55.573</u> | <u>112.598</u> |

**11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

(Véase página siguiente)

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <u>Descripción</u>                          | <u>Terrenos</u> | <u>Construcción<br/>en curso</u> | <u>Instalaciones</u> | <u>Muebles y<br/>enseres</u> | <u>Maquinaria y<br/>equipo</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Total</u>     |
|---|-----------------|----------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Al 1 de enero del 2013</b>               |                 |                                  |                      |                              |                                |                  |                  |
| Costo                                       | 575.000         | 177.107                          | 1.673.260            | 11.972                       | 216.332                        | 59.884           | 2.713.555        |
| Depreciación acumulada                      | -               | -                                | (1.352.723)          | (10.732)                     | (198.209)                      | (56.501)         | (1.618.165)      |
| Valor en libros                             | <u>575.000</u>  | <u>177.107</u>                   | <u>320.537</u>       | <u>1.240</u>                 | <u>18.123</u>                  | <u>3.383</u>     | <u>1.095.390</u> |
| <b>Movimiento 2013</b>                      |                 |                                  |                      |                              |                                |                  |                  |
| Adiciones                                   | -               | -                                | 97.538               | -                            | 121                            | -                | 97.659           |
| Depreciación                                | -               | -                                | (98.848)             | (451)                        | (4.437)                        | (3.383)          | (107.119)        |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2013 | 575.000         | 177.107                          | 319.227              | 789                          | 13.807                         | -                | 1.085.930        |
| <b>Al 31 de diciembre del 2013</b>          |                 |                                  |                      |                              |                                |                  |                  |
| Costo                                       | 575.000         | 177.107                          | 1.770.798            | 11.972                       | 216.453                        | 59.884           | 2.811.214        |
| Depreciación acumulada                      | -               | -                                | (1.451.571)          | (11.183)                     | (202.646)                      | (59.884)         | (1.725.284)      |
| Valor en libros                             | <u>575.000</u>  | <u>177.107</u>                   | <u>319.227</u>       | <u>789</u>                   | <u>13.807</u>                  | <u>-</u>         | <u>1.085.930</u> |
| <b>Movimiento 2014</b>                      |                 |                                  |                      |                              |                                |                  |                  |
| Adiciones                                   | -               | -                                | 42.286               | 883                          | 3.942                          | 6.226            | 53.337           |
| Bajas                                       | -               | -                                | (4.049)              | -                            | 121                            | -                | (3.928)          |
| Depreciación                                | -               | -                                | (87.377)             | (292)                        | (4.021)                        | (623)            | (92.313)         |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2014 | 575.000         | 177.107                          | 270.087              | 1.380                        | 13.849                         | 5.603            | 1.043.026        |
| <b>Al 31 de diciembre del 2014</b>          |                 |                                  |                      |                              |                                |                  |                  |
| Costo                                       | 575.000         | 177.107                          | 1.809.035            | 12.855                       | 220.516                        | 66.110           | 2.860.623        |
| Depreciación acumulada                      | -               | -                                | (1.538.948)          | (11.475)                     | (206.667)                      | (60.507)         | (1.817.597)      |
| Valor en libros                             | <u>575.000</u>  | <u>177.107</u>                   | <u>270.087</u>       | <u>1.380</u>                 | <u>13.849</u>                  | <u>5.603</u>     | <u>1.043.026</u> |

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

**12. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

|                                | <u>2014</u>        | <u>2013</u>        |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Plantas en producción          | 1.464.956          | 1.634.950          |
| Menos - amortización acumulada | <u>(1.267.251)</u> | <u>(1.143.526)</u> |
|                                | <u>197.705</u>     | <u>491.424</u>     |

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

(Véase página siguiente)

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                          | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero      | 491.424               | 559.046               |
| Adiciones netas          | 173.185               | 168.956               |
| Bajas                    | (343.179)             | (165.397)             |
| Amortización del año     | <u>(123.725)</u>      | <u>(71.180)</u>       |
| Saldo al 31 de diciembre | <u><u>197.705</u></u> | <u><u>491.424</u></u> |

**13. PROVEEDORES**

|                            | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Proveedores Locales        | 149.896               | 124.415               |
| Suministros y materiales   | 138.864               | 78.408                |
| Servicios                  | 106.307               | 231.481               |
| Químicos y Fertilizantes   | 102.320               | 49.275                |
| Obtutores                  | 22.489                | 44.445                |
| Impuestos y Contribuciones | 14.569                | 43.610                |
| Liquidaciones              | 11.081                | 33.339                |
| Empleados                  | 9.226                 | 26.809                |
| Otros                      | <u>17.613</u>         | <u>52.040</u>         |
|                            | <u><u>572.365</u></u> | <u><u>683.821</u></u> |

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u>      |                 |                    |                       |                       |
| Inversiones Aries S.A. Invares | Accionistas     | Comercial          | 108.069               | 85.907                |
| Rancho Braham S.A.             | Accionistas     | Comercial          | 17.685                | 17.685                |
| Vegaflor S.A.                  | Accionistas     | Comercial          | <u>573.957</u>        | <u>545.413</u>        |
|                                |                 |                    | <u><u>699.711</u></u> | <u><u>649.005</u></u> |
| <u>Cuentas por pagar</u>       |                 |                    |                       |                       |
| Lomas de Gualabi               | Accionistas     | Comercial          | 77.056                | -                     |
| Inversiones Aries S.A. Invares | Accionistas     | Comercial          | 42.048                | -                     |
| Rancho Braham S.A.             | Accionistas     | Comercial          | <u>39.360</u>         | -                     |
|                                |                 |                    | <u><u>158.464</u></u> | <u><u>-</u></u>       |

(Véase página siguiente)

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

| <u>Entidad</u>                    | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|-----------------------------------|-----------------|--------------------|----------------|----------------|
| <u>Asesorías</u><br>Vegaflor S.A. | Relacionado     | Comercial          | <u>158.675</u> | <u>176.426</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>2014</u>   | <u>2013</u>   |
|--------------------|---------------|---------------|
| Sueldos y salarios | <u>62.689</u> | <u>48.971</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 2012 al 2014 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 2014 y 2013 se determinó como sigue:

|   | <u>2014</u>   | <u>2013</u>   |
|---|---------------|---------------|
| Pérdida / utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta | 7.594         | 85.531        |
| Menos: Participación laboral  | (1.139)       | (12.830)      |
| Utilidad antes de impuestos   | <u>6.455</u>  | <u>72.701</u> |
| Más: Gastos no deducibles   | 13.326        | 935           |
| Menos: Amortización de Pérdidas Tributarias                         | (5.103)       | (18.409)      |
| Base imponible total  | 14.678        | 55.227        |
| Tasa de impuesto a la renta   | 22%           | 22%           |
| Impuesto a la renta causado   | <u>3.229</u>  | <u>12.150</u> |
| Anticipo mínimo determinado   | <u>29.363</u> | <u>30.949</u> |

(Véase página siguiente)

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

|  | <u>2014</u>     | <u>2013</u>     |
|--|-----------------|-----------------|
| Impuesto a la renta mínimo                                     | 29.363          | 30.949          |
| Mas  |                 |                 |
| Saldo del Anticipo Pendiente de Pago                           | 36              | 134             |
| Menos  |                 |                 |
| Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fis | (2.054)         | (36)            |
| Crédito Tributario de Años Anteriores                          | <u>(31.102)</u> | <u>(62.015)</u> |
| Saldo a favor  | <u>(3.757)</u>  | <u>(30.968)</u> |

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

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

Durante el 2014 y 2013 la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$29.363 (2013: US\$30.949), montos que superan el impuesto a la renta causado de US\$3.229 (2013: US\$12.150) por lo que se incluye en el estado de resultados el impuesto a la renta causado del ejercicio por US\$29.363 (2013: US\$30.949).

**c) Impuesto a la renta diferido**

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

|   | <u>2014</u> | <u>2013</u>      |
|---|-------------|------------------|
| Impuestos diferidos activos:                                  |             |                  |
| Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses | -           | 273.959          |
| Impuestos diferidos pasivos:                                  |             |                  |
| Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses | -           | <u>(123.129)</u> |
|   | <u>-</u>    | <u>150.830</u>   |

(Véase página siguiente)

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

|  |           |
|--|-----------|
| Al 31 de diciembre del 2013                | 150.831   |
| Cargo impuestos diferidos del año          | 2.788     |
| Al 31 de diciembre del 2014                | 153.619   |
| Cargo a patrimonio por impuestos diferidos | (153.619) |
| Al 31 de diciembre del 2014                | -         |

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

|   | Activo                     | Pasivo                     |           |
|---|----------------------------|----------------------------|-----------|
|   | Costo atribuido de activos | Costo atribuido de activos | Total     |
| Impuestos diferidos:                                  |                            |                            |           |
| Al 31 de diciembre del 2013                           | 273.960                    | (123.129)                  | 150.831   |
| Incremento impuesto diferido                          | 2.788                      | -                          | 2.788     |
| Cargo/ (crédito) a resultados por impuestos diferidos | (276.748)                  | 123.129                    | (153.619) |
| Al 31 de diciembre del 2014                           | -                          | -                          | -         |

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

|  | 2014   | 2013    |
|--|--------|---------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                    | 6.455  | 72.701  |
| Tasa impositiva vigente  | 22%    | 22%     |
|  | 1.420  | 15.994  |
| Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal | 710    | 2.673   |
| Amortización de pérdida tributaria                                       | 1.099  | (6.567) |
| Impuesto a la renta causado  | 3.229  | 12.100  |
| Anticipo mínimo  | 29.363 | 30.949  |
| Tasa efectiva  | 455%   | 43%     |

**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

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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. Cabe mencionar que anterior a la mencionada resolución se establecía un monto de US\$6.000.000, para la preparación y presentación del Anexo e Informe referidos.

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

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

**16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

|                                    | <u>2014</u>   | <u>2013</u>    |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| Anticipos de Clientes              | (38.019)      | (9.869)        |
| IESS Financiamiento                | (1.016)       | (1.016)        |
| Tarjeta Credito Corporativa        | -             | 835            |
| Gastos Causados por Pagar año 2012 | 104.404       | 104.404        |
| Gastos Causados por Pagar año 2013 | -             | 151.000        |
|                                    | <u>65.370</u> | <u>245.355</u> |

**17. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

|                                | <u>Saldos al<br/>inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o<br/>utilizaciones</u> | <u>Saldos al<br/>final</u> |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------------|
| <b>Año 2014</b>                |                             |                    |                                    |                            |
| <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>1.149.918</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              | (4.788)                            | 22.984                     |
|                                | <u>394.201</u>              | <u>52.721</u>      | <u>(4.788)</u>                     | <u>442.133</u>             |
| <b>Año 2013</b>                |                             |                    |                                    |                            |
| <u>Pasivos Corrientes</u>      |                             |                    |                                    |                            |
| Beneficios a empleados (1)     | 137.744                     | 2.225.073          | (2.219.740)                        | 143.077                    |
| Participación trabajadores (1) | 16.438                      | 5.201              | -                                  | 21.639                     |
|                                | <u>154.182</u>              | <u>2.230.274</u>   | <u>(2.219.740)</u>                 | <u>164.716</u>             |
| <u>Pasivos no Corrientes</u>   |                             |                    |                                    |                            |
| Jubilación patronal (Nota 20)  | 326.854                     | 48.866             | (376)                              | 375.344                    |
| Desahucio (Nota 20)            | 13.900                      | 5.743              | (786)                              | 18.857                     |
|                                | <u>340.754</u>              | <u>54.609</u>      | <u>(1.162)</u>                     | <u>394.201</u>             |

(1) Incluye US\$1.139 (2013: US\$12.830) de participación trabajadores en las utilidades del año y provisiones beneficios sociales por US\$30.896 (2013: US\$39.675).

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**18. REGALÍAS**

|                           | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Hamilton Trading          | -              | 17.597         |
| Rosen Tantau              | 106.215        | 118.063        |
| Plantec                   | (488)          | 30.651         |
| Schreurs                  | 17.260         | 3.619          |
| D.R. Ecuador Roses S.A.   | 3.250          | 16.750         |
| Bartel                    | 3.331          | 2.471          |
| Olijbreeding Ecuador S.A. | 6.600          | 9.900          |
|                           | <u>136.168</u> | <u>199.051</u> |

**19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL**

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

|                            | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Jubilación patronal        | 419.149        | 375.344        |
| Bonificación por desahucio | 22.984         | 18.857         |
|                            | <u>442.133</u> | <u>394.201</u> |

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

|   | <u>2014</u>  | <u>2013</u>  |
|---|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                             | 4,00%        | 4,00%        |
| Tasa de incremento salarial                   | 3,00%        | 3,00%        |
| Tasa de incremento de pensiones               | 2,50%        | 2,50%        |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1)            | TMI ESS 2002 | TMI ESS 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:

(Véase página siguiente)

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|  | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Saldo Inicial                                  | 453.565        | 340.754        |
| Costo Servicio                                 | 150.376        | 153.095        |
| Costo financiero                               | 17.246         | 17.785         |
| Efecto reducciones y Liquidaciones anticipadas | (179.054)      | (117.433)      |
|  | <u>442.133</u> | <u>394.201</u> |

**20. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 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 2013 y 2012, corresponde a valores entregados en efectivo por los accionistas de la Compañía en años anteriores. Mediante acta de junta general extraordinaria de accionistas de fecha 02 de enero del 2014, se aprueba la absorción de pérdidas acumuladas por US\$547.359., con cargo a esta cuenta.

**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 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 2014 la reserva constituida alcanza el 65,29% del capital suscrito (2013: 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.

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

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|------------------------|------------------|------------------|
| Ventas Nacionales      | 209.928          | 33.283           |
| Ventas Exportación (1) | 2.716.049        | 2.969.951        |
| Devolución de ventas   | <u>(109.156)</u> | <u>(75.705)</u>  |
|                        | <u>2.816.821</u> | <u>2.927.529</u> |

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

**24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

| <u>2014</u>                      | <u>Costo<br/>de ventas</u> | <u>Gastos de<br/>venta</u> | <u>Gastos de<br/>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                     | 1.865                               | 36.373           |
| 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          | -                          | -                          | 305.237                             | 305.237          |
| Agotamiento plantación           | -                          | -                          | 118.221                             | 118.221          |
| Depreciaciones                   | -                          | -                          | 93.313                              | 93.313           |
| Gasto participacion trabajadores | -                          | -                          | 1.139                               | 1.139            |
| Honorarios                       | -                          | -                          | 3.854                               | 3.854            |
| Impuesto por funcionamiento      | -                          | -                          | 10.932                              | 10.932           |
| Provision incobrables            | -                          | -                          | 116                                 | 116              |
| Participacion trabajadores       | -                          | -                          | 1.139                               | 1.139            |
| Publicidad, promocion y anuncios | -                          | -                          | 530                                 | 530              |
| Seguros                          | -                          | -                          | 470                                 | 470              |
|                                  | <u>740.280</u>             | <u>1.219.573</u>           | <u>986.303</u>                      | <u>2.946.156</u> |

(Véase página siguiente)

**FLORAL WORLD S.A.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)2013

|                                  | <u>Costo<br/>de ventas</u> | <u>Gastos de<br/>venta</u> | <u>Gastos de<br/>administración</u> | <u>Total</u>     |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Consumo de Materia Prima         | 649.608                    | -                          | -                                   | 649.608          |
| Otros                            | 19.219                     | 29.681                     | 1.303                               | 50.203           |
| Costo de mercancía nacional      | 6.491                      | -                          | -                                   | 6.491            |
| Materiales de Empaque            | 381                        | 305.987                    | -                                   | 306.368          |
| Agotamiento plantación           | -                          | -                          | 55.269                              | 55.269           |
| Asesorías                        | -                          | 326                        | 264.506                             | 264.832          |
| Bonificaciones                   | -                          | 7.825                      | 24.865                              | 32.690           |
| Depreciaciones                   | -                          | -                          | 107.119                             | 107.119          |
| Gasto participación trabajadores | -                          | -                          | 12.830                              | 12.830           |
| Honorarios                       | -                          | -                          | 15.224                              | 15.224           |
| Impuesto por funcionamiento      | -                          | -                          | 4.493                               | 4.493            |
| Mantenimiento                    | -                          | 101.975                    | 352                                 | 21.651           |
| Movilización                     | -                          | 47.480                     | 130.673                             | 178.153          |
| Obligaciones patronales          | -                          | 16.686                     | 255.091                             | 271.776          |
| Publicidad, promoción y anuncios | -                          | -                          | 438                                 | 438              |
| Servicios básicos                | -                          | 25.422                     | 12.880                              | 38.302           |
| Sueldos y beneficios             | -                          | 662.003                    | 71.988                              | 733.991          |
| Vigilancia                       | -                          | 17.819                     | -                                   | 17.819           |
| Participación trabajadores       | -                          | -                          | 12.830                              | 12.830           |
|                                  | <u>675.699</u>             | <u>1.215.204</u>           | <u>969.859</u>                      | <u>2.780.087</u> |

**25. OTROS INGRESOS NETOS**

|                    | <u>2014</u>    | <u>2013</u>   |
|--------------------|----------------|---------------|
| Otros Ingresos (1) | 148.153        | 43.803        |
| Otros Gastos       | (4.390)        | (27.427)      |
|                    | <u>143.763</u> | <u>16.376</u> |

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

**26. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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<br/>DE CULTIVO</u> |                           |                          |
|------------|---|---------------------------|--------------------------|
|            | <u>FECHA</u>  | <u>Nº DE<br/>CONTRATO</u> | <u>Nº DE<br/>PLANTAS</u> |
| ROSA TINTO |   | BL 017-07                 | 25.632                   |
| ROSA TARA  |   | BL 018-07                 | 11.616                   |

• **D.R. Ecuador Roses S.A.**

| VARIEDAD   | <u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA<br/>DE CULTIVO</u> |                           |                          |
|------------|---|---------------------------|--------------------------|
|            | <u>FECHA</u>  | <u>Nº DE<br/>CONTRATO</u> | <u>Nº DE<br/>PLANTAS</u> |
| RUIROSKEE  | 23-Apr-13   | 016-2013                  | 10.000                   |
| RUICG1726A | 15/09/2013  | 043-2013                  | 7.500                    |
| RUICD0810A | 28-Dec-11   | 104-2011                  | 8.680                    |

• **Lex The Rose Factory**

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

(Véase página siguiente)

FLORAL WORLD S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

• PLANTEC S.A.

| VARIEDAD | <u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA<br/>DE CULTIVO</u> |                   |                  |
|----------|---|-------------------|------------------|
|          | FECHA   | N° DE<br>CONTRATO | N° DE<br>PLANTAS |
| KORTIDA  | 19/04/2011  | 11-199            | 12.000           |
| KORTIDA  | 25/07/2013  | 12-195            | 11.000           |
| KORTIDA  | 19-Sep-11   | 11-494            | 9.975            |

• ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

| VARIEDAD    | <u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA<br/>DE CULTIVO</u> |                   |                  |
|-------------|---|-------------------|------------------|
|             | FECHA   | N° DE<br>CONTRATO | N° DE<br>PLANTAS |
| FREE SPIRIT | 16/07/2014  | NRT-063-14        | 2.968            |
| OCEAN SONG  | 16/07/2014  | NRT-063-14        | 10.926           |
| SANTANA     | 16/07/2014  | NRT-063-14        | 2.330            |
| SEÑORITA    | 16/07/2014  | 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           |

• SCHREURS CIA LTDA

| VARIEDAD    | <u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA<br/>DE CULTIVO</u> |                   |                  |
|-------------|---|-------------------|------------------|
|             | FECHA   | N° DE<br>CONTRATO | N° DE<br>PLANTAS |
| FREE SPIRIT | 16/07/2014  | NRT-063-14        | 2.968            |
| OCEAN SONG  | 16/07/2014  | NRT-063-14        | 10.926           |
| SANTANA     | 16/07/2014  | NRT-063-14        | 2.330            |
| SEÑORITA    | 16/07/2014  | 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           |

**FLORAL WORLD S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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.