FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

1. Caja Bancos

Conformado por:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Caja chica	300		300
Bancos	1.032		10.082
Resoluciones por acreditar (1)	11.582		
TOTAL	<u>12.914</u>		<u>10.382</u>

(1) Corresponde a recuperación de iva, efectivizado en febrero del 16 del 2016.

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Cientes del Exterior	424.272		356.424
Cientes Nacionales	4.907		5.454
Personal	19.069		7.203
Iva en compras	82.046		96.301
Otros (1)	10.568		10.897
Provisión cuentas incobrables	(10.143)		(5.901)
TOTAL	<u>530.719</u>		<u>470.378</u>

(1) Básicamente incluye anticipo a proveedores.

Un detalle clasificado por edad de la cartera es como:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Vencido entre 0 y 30 días	263.813		177.181
Vencido entre 31 y 60 días	104.800		88.896
Vencido entre 61 y 180 días	55.659		55.441
Vencido entre 181 y 360 días			6.660
Más de 360			28.246
TOTAL	<u>424.272</u>		<u>356.424</u>

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Químicos/Matas	32.106		56.490
Envases/Empaques	38.966		33.107
Repuestos y accesorios	40.842		32.250
Suministros y materiales	19.101		19.101
Medicinas			999
Dotación	10.939		9.560
Provisión lento movimiento	(30.299)		(30.299)
TOTAL	<u>111.655</u>		<u>121.208</u>

4. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

<u>2015</u>			
<u>DEPRECIABLES</u>	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>SALDO NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Equipos de Oficina	36.227	17.429	18.798
Muebles y Enseres	14.079	9.596	4.483
Equipos de Computación	40.849	32.952	7.897
Vehículos	60.052	46.940	13.112
Maquinaria y Equipo	400.274	284.332	115.942
Equipo de Laboratorio	4.000	3.533	467
Estructura Invernaderos	610.906	125.526	485.380
Edificaciones	230.622	35.448	195.174
Instalaciones	43.730	39.818	3.912
Barrera Rompe Viento	42.702	37.961	4.741
Plástico Invernadero	503.307	444.286	59.021
TOTAL	<u>1.986.748</u>	<u>1.077.821</u>	<u>908.927</u>

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

<u>2014</u>			
<u>DEPRECIABLES</u>	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>SALDO NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Equipos de Oficina	36.227	13.269	22.958
Muebles y Enseres	14.079	8.320	5.759
Equipos de Computación	39.344	23.281	16.063
Vehículos	52.422	35.993	16.429
Maquinaria y Equipo	393.785	258.514	135.271
Equipo de Laboratorio	4.000	3.132	868
Estructura Invernaderos	610.907	100.525	510.382
Edificaciones	228.493	27.493	201.000
Instalaciones	43.730	38.128	5.602
Barrera Rompe-Viento	42.702	33.692	9.010
Plástico Invernadero	445.695	375.252	70.443
TOTAL	<u>1.911.384</u>	<u>917.599</u>	<u>993.785</u>

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo en el período fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
<u>COSTO</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	1.911.384	1.800.936
Compras	75.364	110.448
Retiros		
Saldo final	<u>1.986.748</u>	<u>1.911.384</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	917.599	722.232
Adiciones	163.273	198.012
Retiros	(3.051)	(2.645)
Saldo final	<u>1.077.821</u>	<u>917.599</u>
TOTAL	<u>908.927</u>	<u>993.785</u>

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

5. Activos Biológicos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plantas	2.212.694	2.674.123
Regalías (1)	942.294	
Período vegetativo	96.833	497.184
	<u>3.251.821</u>	<u>3.171.307</u>
Amortización Acumulada	(1.908.896)	(1.702.870)
Total	<u><u>1.342.925</u></u>	<u><u>1.468.437</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, la compañía decidió presentar independientemente el rubro de regalías, para lo cual efectuó ajustes y reclasificaciones, por US\$ 66.177 y 16.319, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2014 se incluyó dentro de Plantas.

El movimiento de activos biológicos en el período fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
COSTO		
Saldo inicial	3.171.307	3.136.924
Compras	130.860	503.084
Retiros	(22.676)	
Reclasificación (1)	(27.670)	(468.701)
Saldo final	<u><u>3.251.821</u></u>	<u><u>3.171.307</u></u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
AMORTIZACION		
Saldo inicial	1.702.870	1.938.849
Adiciones	349.452	336.561
Retiros	(115.756)	(103.839)
Reclasificación (1)	(27.670)	(468.701)
Saldo final	<u><u>1.908.896</u></u>	<u><u>1.702.870</u></u>

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a reversión del ajuste efectuado al 2013, por considerar cifras de costos reales de los activos biológicos.

6. Obligaciones bancarias

Conformado por:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Préstamo financiero Banco del Pichincha (1)	76.720		125.207
Sobregiro Banco Pichincha	30.726		50.000
	<u>107.446</u>		<u>175.207</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a la operación 0230334000 Gaf Comercial Hipotecario, obtenida el 30 de junio del 2015, con fecha de vencimiento el 29 de junio del 2016, al 10,86% de interés. Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a la operación 0213857700 Gaf Comercial Hipotecario, obtenida el 6 de noviembre del 2014, con fecha de vencimiento el 5 de mayo del 2015, al 11,20% de interés. Estos préstamos están garantizados con garantía hipotecaria por US\$ 883.205.

7. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	265.114		438.852
Anticipo de clientes	17.767		32.833
Otras	16.513		24.802
	<u>299.394</u>		<u>496.487</u>

Un detalle de vencimientos de las obligaciones con proveedores, es como sigue:

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vencido entre 0 y 30 días	86.972	95.847
Vencido entre 31 y 60 días	47.975	89.510
Vencido entre 61 y 90 días	41.004	104.483
Más de 90	89.163	149.012
	<u>265.114</u>	<u>438.852</u>

8. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	31.647	45.597
Obligaciones al fisco	6.991	6.679
Obligaciones IESS	19.776	28.958
Préstamos empleados	2.075	1.720
Participación trabajadores	5.772	
	<u>66.261</u>	<u>82.954</u>

9. Préstamo de Accionistas

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos accionistas (1)	993.719	993.719
Intereses por pagar (1)	443.006	403.109
Arriendos por pagar	63.897	57.344
	<u>1.500.622</u>	<u>1.454.172</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, Floreloy S.A. mantiene la obligación con su accionista, la Compañía Agropecuaria La Victoria S.A., sobre dos préstamos uno por US\$ 562.109 y otro por US\$ 431.610. Sobre el primer valor, se han establecido las condiciones del crédito, así: Con fecha 2 de abril del 2007 se firma un contrato de mutuo o préstamo de consumo, mediante el cual se establecen las condiciones del mismo, esto es a 10 años plazo, para ser cancelado al vencimiento,

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

con garantía de un pagaré a la orden, al 7 % de interés anual. Sobre el segundo valor no se han establecido condiciones.

10. Obligaciones por beneficios definidos

Conformado por:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	251.624		210.143
Desahucio	67.764		57.057
	<u>319.388</u>		<u>267.200</u>

11. Capital Social

La compañía se constituyó en el año de 1998 con un capital de S/. 45.000.000 (equivalente a US\$ 1.800) dividido en 45.000 acciones ordinarias y nominativas de S/ 1.000 cada una. Mediante escritura pública del 6 de septiembre del 2004, se legaliza la conversión a dólares de los Estados Unidos de América del capital de la compañía, cuyo monto asciende a US\$ 1.800 dividido en 45.000 acciones de US\$ 0,04 cada una. Mediante escritura pública celebrada el 17 de noviembre del 2004, celebrada en la Notaría Décimo Séptima del Cantón Quito, se aumenta el capital de la compañía, mediante compensación de créditos por un valor de US\$ 98.200, con lo cual el capital asciende a US\$ 100.000, mismo que se divide en 100.000 acciones de un dólar cada una. También se establece en US\$ 200.000 el capital autorizado de la compañía. Esta escritura fue inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Cayambe el 27 de abril del 2005. Mediante escritura pública celebrada el 18 de diciembre del 2010 en la Notaría Décimo Séptima del Cantón Quito, se aumenta el capital de la compañía, mediante compensación de créditos por un valor de US\$ 400.000, con lo cual el capital asciende a US\$ 500.000, mismo que se divide en 500.000 acciones de un dólar cada una. Esta Escritura fue inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Cayambe el 18 de marzo del 2011. Mediante escritura pública celebrada el 26 de septiembre del 2011 ante el Dr. Remigio Poveda Vargas del Cantón Quito, se aumenta el capital de la compañía, mediante compensación de créditos por un valor de US\$ 300.000, con lo cual el capital asciende a US\$ 800.000, mismo que se divide en 800.000 acciones de un dólar cada una. Esta Escritura fue inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Cayambe el 31 de octubre del 2011.

12. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2013, dicha reserva no ha sido apropiada.

FLORELOY S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

13. Resultados Acumulados

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pymes y que se registraron en el patrimonio en la cuenta de Resultados Acumulados Adopción NIIF para Pymes. (Incluye un valor de US\$ 485.277 de Superávit por Revaluación de Activos, efectuados en el proceso de adopción). El saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubieren. El saldo deudor de la cuenta "Resultados Acumulados Provenientes de Adopción por Primera Vez NIIF", podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si lo hubiere.

14. Ventas

Conformado por:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Ventas Exportación	3.147.073		3.401.214
Ventas Nacionales	10.282		12.332
Descuento y Devolución	(60.107)		(42.883)
	<u>3.097.248</u>		<u>3.370.663</u>

15. Costo de Ventas

Conformado por:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Insumos, cultivo y postcosecha	709.181		782.404
Mano de Obra Directa	486.751		443.338
Mano de Obra Indirecta	833.733		899.108
Otros costos de producción	539.063		600.767
	<u>2.568.728</u>		<u>2.725.617</u>

16. Impuesto a la Renta

La conciliación del Impuesto a la Renta, aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectando a operaciones, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está constituido como sigue:

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Utilidad / (Pérdida) del ejercicio	38.477		(77.488)
15% Participación Trabajadores	(5.772)		
	<u>32.705</u>		<u>(77.488)</u>
Menos: Ingresos no sujetos a impuesto a la renta	(138.582)		
Mas: Gastos no Deducibles	49.574		48.532
Menos: Amortización de Pérdidas			
Base Gravable	<u>(56.303)</u>		<u>(28.956)</u>
Impuesto a la Renta			
Anticipo de impuesto a la renta 2014 (1)			<u>33.528</u>

(1) Corresponde al impuesto a renta mínimo del período, por ser mayor el monto del impuesto anticipado y el valor de impuesto a la renta determinado al 31 de diciembre del 2014.

17. Transacciones y saldos con compañías relacionadas.

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se detallan así:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Ventas de Flores			1.053.965
Intereses y arriendo	46.450		46.446

Los principales saldos con compañías relacionadas, se detallan así:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Préstamos accionistas	993.719		993.719
Intereses por Pagar	443.006		403.109
Arriendos por Pagar	63.897		57.344
Total	<u>1.500.622</u>		<u>1.454.172</u>

18. Contratos y compromisos

Los siguientes contratos de regalías y compromisos han sido celebrados por la compañía el 31 de diciembre del 2015 y 2014:

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

2015

<u>Obtentor</u>	<u>Número de contrato</u>	<u>Total Variedades</u>	<u>Cantidad</u>
Rosen Tantau	1	2	46.949
Hilsea Investments	1	1	23.460
Agroplantas	4	4	36.760
DR Ecuador Roses SA	16	16	144.090
Flowers Of Nature	2	2	20.000
Franko Roses	1	1	11.800
Hills Floral Group	1	1	9.967
Hilsea Investments	3	3	27.069
Lex	5	5	45.760
Meilland Star Rose	3	3	24.085
Olig Breeding BV	4	4	35.720
Preesman Ecuador S.A.	3	3	24.400
Rosen Tantau	23	23	246.817
Schreurs Ecuador	10	10	96.900
Terra Nigra	1	1	18.144
Unique Latin Roses	2	2	15.420
Bartels	1	1	7.500
Plantec	18	18	128.960
Nirp	2	2	17.160

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

2014

<u>Obtendor</u>	<u>Número de contrato</u>	<u>Total Variedades</u>	<u>Cantidad</u>
Agroplantas	4	4	36.760
DR Ecuador Roses SA	16	16	144.090
Flowers Of Nature	2	2	20.000
Franko Roses	1	1	11.800
Hills Floral Group	1	1	9.967
Hilsea Investments	3	3	27.069
Lex	5	5	45.760
Meilland Star Rose	3	3	24.085
Olig Breeding BV	4	4	35.720
Preesman Ecuador S.A.	3	3	24.400
Rosen Tantau	23	23	246.817
Schreurs Ecuador	10	10	96.900
Terra Nigra	1	1	18.144
Unique Latin Roses	2	2	15.420
Bartels	1	1	7.500
Plantec	18	18	128.960
Nirp	2	2	17.160

19. Precios de Transferencia

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la compañía considera que mantiene transacciones con partes relacionadas. Sin embargo, de conformidad con la legislación vigente, no se alcanzan los montos requeridos; razón por la cual, ha tomado la decisión de no preparar el Anexo de Precios de Transferencia, así como el Informe Integral de Precios de Transferencia.

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, 27 de abril del 2016 y 6 de mayo del 2015, respectivamente, no se han producido eventos importantes, que a criterio de la compañía deban ser revelados.