

FLORES VERDES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ – Dólares Estadounidenses

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 31 de marzo del 2017

A los Accionistas de Flores Verdes S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Flores Verdes S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjunto presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores Verdes S.A., al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, tal como se indica en la Nota 25 a los estados financieros, la compañía al 31 de diciembre del 2016, presenta pérdidas acumuladas por US\$ (1.582.571), ocasionadas básicamente por falta de niveles adecuados de producción y ventas. La Gerencia de la compañía considera que las operaciones futuras, basados en la renovación de las variedades sembradas, el incremento de la productividad de las plantas existentes y renovadas y un aumento en los precios de venta, lograrán un nivel de ingresos adecuado, que le permita lograr utilidades y generar los flujos de fondos suficientes que le permita absorber las depreciaciones de propiedades y equipos y de plantas productoras por US\$ 2.749.643; sin embargo considerando los riesgos inherentes a la actividad agrícola, no es posible a la fecha determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimientos del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Continuación)

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento.

Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

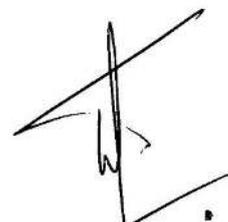
Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
N° 21402



FLORES VERDES S.A.ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>Activos Corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	194.083	52.490
Cuentas por cobrar:		-----	-----
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	576.825	545.088
Activos por Impuestos Corrientes	7	50.067	88.853
Anticipo a proveedores		16.247	15.108
Otros activos no financieros		-	156
		-----	-----
		643.139	649.205
Menos: Provisión por Deterioro de cuentas por cobrar	13	(23.989)	(23.989)
		-----	-----
Cuentas por cobrar netas		619.150	625.216
		-----	-----
Inventarios	6	99.481	55.017
		-----	-----
Gastos pagados por anticipado		4.308	4.628
		-----	-----
Total de activos corrientes		917.022	737.351
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades y equipos, neto	9	2.200.153	1.587.640
Plantas Productoras	10	549.490	737.176
Inversiones en sociedades		5.000	5.000
Activos por impuestos diferidos	8	113.301	86.818
		-----	-----
Total de activos no corrientes		2.867.944	2.416.634
		-----	-----
Total de activos		3.784.966	3.153.985
		=====	=====

FLORES VERDES S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>Pasivos corrientes</u>			
Obligaciones Bancarias	12	409.212	3.400
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	12	68.910	66.453
		-----	-----
Total de obligaciones bancarias		478.122	69.853
		-----	-----
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Cuentas por Pagar Comerciales		634.340	577.161
Compañías relacionadas	11	150.000	50.000
Pasivos por Impuestos Corrientes	7	13.833	10.690
Otros pasivos no financieros		15.307	28.998
		-----	-----
Total de cuentas por pagar		813.480	666.849
		-----	-----
Otras provisiones y beneficios definidos	12	105.014	183.348
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		1.396.616	920.050
		-----	-----
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Beneficios Definidos por jubilación patronal	13 y 14	132.034	120.858
Beneficios Definidos por Desahucio	13 y 15	52.834	57.053
Porción largo plazo de obligaciones bancarias	12	447.411	516.321
Pasivos por impuestos diferidos	8	5.213	5.213
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		637.492	699.445
		-----	-----
Total de pasivos		2.034.108	1.619.495
		-----	-----
<u>Patrimonio</u>			
Capital Social	16	2.689.330	2.689.330
Reserva Legal	17	18.960	18.960
Reserva Facultativa		26	26
Resultados Acumulados		(845.282)	(1.061.650)
Resultados Adopción NIIF Primera Vez	18	(112.176)	(112.176)
		-----	-----
Total Patrimonio-estado Adjunto		1.750.858	1.534.490
		-----	-----
Total de Pasivos y Patrimonio		3.784.966	3.153.985
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros

FLORES VERDES S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por Actividades Ordinarias	19	3.430.889	3.593.806
Costo de ventas	20	(3.214.631)	(3.331.924)
		-----	-----
Ganancia bruta en ventas		216.258	261.882
Gastos de administración	21	(562.060)	(615.549)
Gastos de ventas	22	(252.381)	(262.757)
		-----	-----
(Pérdida) de actividades operacionales		(598.183)	(616.424)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(64.574)	(57.491)
Ingresos por arriendos		12.000	13.000
Certificados de abono tributario	23	72.018	121.730
Devolución simplificada de tributos Drawback	23	-	24.124
Varios, netos		65.838	71.396
		-----	-----
(Pérdida) antes de impuesto a la renta		(512.901)	(443.665)
Impuesto a la renta corriente	23 y 24	(34.502)	-
Impuesto a la renta diferido	8	26.482	56.255
		-----	-----
(Pérdida) neta		(520.921)	(387.410)
<u>Otros resultados integrales</u>			-
Ganancia Actuarial en jubilación patronal y desahucio	13	4.173	-
Superávit por revaluación de inmuebles	9	733.116	-
		-----	-----
		216.368	(387.410)
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia (Pérdida) por acción ordinaria (US\$)		0,08	(0,14)
Número de acciones		2.689.330	2.689.330

FLORES VERDES S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Resultados acumulados						
	Capital	Reserva	Reserva	Otros	Años	AdopciónNIIF	
	Suscrito	Facultativa	Legal	Resultados	anteriores	Primera Vez	Total
				integrales			
Saldo al 1 de enero del 2015	2.689.330	26	17.169	-	(672.449)	(112.176)	1.921.900
Apropiación de Reserva Legal	-	-	1.791	-	(1.791)	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	(387.410)	-	(387.410)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2.689.330	26	18.960	-	(1.061.650)	(112.176)	1.534.490
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	737.289	(520.921)	-	216.368
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2.689.330	26	18.960	737.289	(1.582.571)	(112.176)	1.750.858

FLORES VERDES S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y presentación de servicios	3.396.275	3.674.401
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	28.092	22.524
Otros cobros por actividades de operación	143.754	199.463
Clases de pagos por actividades de operación:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.552.406)	(1.530.326)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.099.351)	(2.143.451)
Otros pagos por actividades de operación	(43.855)	(59.373)
Intereses pagados	(39.567)	(57.481)
Intereses ganados	46	136
Impuestos a las ganancias pagados	(31.282)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(198.294)	105.893
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades y equipos y plantas productoras	(99.472)	(149.867)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(99.472)	(149.867)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Financiamiento por préstamos a largo plazo	511.669	164.530
Pagos de préstamos	(72.310)	(182.220)
Otras entradas y salidas de efectivo	-	50.000
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	439.359	32.310
Incremento (Disminución) neto del efectivo	141.593	(11.664)
Efectivo al inicio del año	52.490	64.154
Efectivo al final del año	194.083	52.490

FLORES VERDES S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	(512.901)	(443.665)
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	319.383	373.882
Provisiones	20.943	57.514
Impuesto a la renta	(31.282)	30.563
Otras partidas distintas al efectivo	78.086	(53.908)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales	(30.903)	67.187
(Incremento) Disminución en inventarios	(54.282)	14.466
Disminución en otros activos	9.769	16.214
Incremento en cuentas por pagar comerciales	64.721	68.404
(Disminución) en obligaciones patronales	(61.828)	(24.764)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del año	314.607	549.558
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(198.294)	105.893
	=====	=====

FLORES VERDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1999, se dedica a la siembra, cultivo y cosecha de todo tipo de flor, para su comercialización en el mercado interno y de exportación.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

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

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

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**

La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

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

• **Impuestos:**

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

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), (ver adicionalmente nota 17) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses. La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo equivalentes de efectivo

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

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

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 90 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 5).

d. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo de adquisición utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones. (Véase Nota 6).

El inventario de flor, está valorado al costo de producción y procesamiento de los tallos que se encuentran en los cuartos fríos, que no excede al valor de mercado.

e. Propiedades y equipos

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los inmuebles que son llevados al costo atribuido. Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 9).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

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

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

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

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

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

f. Plantas Productoras

Las plantas productoras en la empresa se registran y se encuentran valorados al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

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

g. Deterioro de los activos no financieros

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

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

h. Inversiones en sociedades

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras.

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

i. Pasivos financieros

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

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

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

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Flores Verdes S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

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

Préstamos que devengan intereses

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

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

j. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2016 y 2015 que es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 8, 22 y 23), o se determina en función de lo indicado en el Art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, el cual establece que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

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

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

k. Participación a trabajadores

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

Las utilidades distribuidas a las personas trabajadoras no podrán exceder de veinticuatro Salarios Básicos Unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social

l. Reconocimiento de Ingresos

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

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

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

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

m. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.

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

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. (Véase Nota 13).

n. Administración del riesgo financiero

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

Riesgo de mercado.-

La crisis mundial ha afectado considerablemente las exportaciones del país, entre los cuales se encuentra el sector floricultor, ya que las ventas se ven disminuidas por la situación de los países desarrollados, principales consumidores de flores como Estados Unidos y la Comunidad Europea. Cualquier dificultad para las ventas de flores en los mercados internacionales se traduce en pérdidas de capital para el productor nacional ante la baja capacidad de absorción del producto en el mercado interno. Esta restricción de mercado se agrava ante la no existencia de canales de distribución internos organizados.

La eliminación del sistema de preferencias arancelarias ATPDEA, sería otro de los riesgos de mercado importantes, ya que cerca de 700 productos ecuatorianos no gravan aranceles al ingresar a los Estados Unidos. Las flores ecuatorianas se venden en 157 países, pero cerca del 50% de ellas van a los Estados Unidos. Por eso el riesgo de la eliminación del sistema Atpdea implica pagar un 6.8 por ciento de impuestos en este mercado, el cual sería un grave problema.

Para enfrentar este potencial riesgo la compañía ha logrado la fidelidad de muchos de sus clientes, buscando siempre su satisfacción y esto junto con los estándares de eficiencia y calidad en su servicio han permitido conservarlos, sin embargo la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo.

Otro riesgo inherente que se presenta en la zona es el factor climático, por la alta exposición a factores no controlables como los cambios climáticos (granizadas, heladas, exceso de lluvias, vientos), enfermedades y plagas. Para enfrentar este potencial riesgo el área técnica de la compañía prepara semanalmente planes de fumigación a fin de contrarrestar todas las plagas que puedan afectar a las plantaciones, con lo cual este riesgo se ve disminuido.

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

Riesgos en las tasas de interés.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasas fijas y a tasas variables.

Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realizará transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos.

Riesgos de liquidez.- La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

- o. Nuevos pronunciamientos contables recientemente emitidos

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

NIIF	Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia
NIC 1 Presentación de estados Financieros	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero 2016
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición	1 de enero de 2016
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelación	Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	1 de enero de 2016
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia	1 de enero de 2016
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	1 de enero de 2016
NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 41 Propiedad, planta y equipo Agricultura	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero de 2016
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio	1 de enero de 2016
NIC 27 Estados Financieros Separados	Método de la participación en los Estados Financieros (Separados)	1 de enero de 2016

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

NIIF	Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia
NIIF 10 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 38 Propiedad, planta y equipo Activos intangibles	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
NIC 19 Beneficios para los empleados	Tasa de descuento: Utilizando como referencia los rendimientos del mercado-Bonos empresariales de alta calidad-Bonos emitidos por el Gobierno	1 de enero del 2016

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido ni tendrán un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero 2018*
		Un único modelo de deterioro de valor de “pérdidas esperadas” con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2018*
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”, esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero 2018 *

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Flores Verdes S.A.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detallan a continuación:

Cuenta	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Caja Chica	500	800
Bancos Locales	70.705	17.630
Bancos del Exterior	110.958	21.370
Otros (1)	11.920	12.690
	-----	-----
	194.083	52.490
	=====	=====

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

- (1) Corresponden Notas desmaterializadas por devolución “IVA y certificados de abono tributario” y certificados de depósito bancario, las cuales serán utilizadas en el pago de obligaciones tributarias durante el periodo 2017.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Corriente	-	25.055
0 – 30	191.010	273.008
31 – 60	153.524	134.756
61 – 90	87.193	41.292
91 – 120	37.108	35.937
121 en adelante (1)	107.990	35.040
	-----	-----
	576.825	545.088
	=====	=====

- (1) De acuerdo a la administración de la compañía, no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por US\$ 23.989.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Insumos	33.165	12.534
Material de empaque	57.142	23.457
Productos Agrícolas (1)	9.174	19.026
	-----	-----
Total	99.481	55.017
	=====	=====

- (1) Durante el año 2016 se produjeron tallos 13.908.443 (14.105.360 tallos durante el año 2015), de los cuales al 31 de diciembre del 2016 en cuartos fríos quedo un inventario disponible de 40.552 tallos valorados en US\$ 0,225 el tallo (0,23 durante el año 2015).

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al valor agregado - Crédito tributario (1)	43.208	69.325
Retenciones en fuente	3.218	3.741
Retenciones de I.V.A.	3.641	15.787
	-----	-----
	50.067	88.853
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	9.684	6.980
Retenciones en fuente	2.673	3.644
ISD por Pagar	66	66
Impuestos por pagar	1.410	-
	-----	-----
	13.833	10.690
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora de su producción. Sobre el saldo de US\$ 43.208 se presentarán las solicitudes de devolución durante el año 2017.

NOTA 8 - IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Activos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2016 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 113.301 (US\$ 86.818 durante el periodo 2015) y su detalle es el siguiente:

<u>Activo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Pérdidas Tributarias (1)	113.301	86.818
	-----	-----
Total Activo por Impuesto Diferido	113.301	86.818
	=====	=====

- (1) La NIC 12 “Impuesto sobre las Ganancias” exige el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, cuando sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales en el futuro para realizar el activo por impuestos diferidos. Cuando una empresa tenga un historial de pérdidas, habrá de reconocer un activo por impuestos diferidos sólo en la medida que tenga diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, o bien disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro. Sobre esta base la compañía genero un activo por impuesto diferido sobre la pérdida tributaria generada en el 2016.

NOTA 8 - IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

El siguiente es el movimiento de los activos por impuestos diferidos durante el año 2016:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>Movimiento en activos por Impuestos Diferidos</u>		
Activo por Impuesto diferido Inicial	86.818	30.563
Incremento durante el 2016	26.483	86.818
Disminución durante el 2016	-	(30.563)
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos a diciembre del 2016.	113.301	86.818
	=====	=====

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 5.213, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos relativos a Sistema contable	5.213	5.213
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	5.213	5.213
	=====	=====

- b) El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante los años 2016 y 2015:

<u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	5.213	5.977
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(764)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	5.213	5.213
	=====	=====

- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2016 y 2015, se muestra a continuación:

NOTA 8 - IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>Impuesto diferido por ganancias</u>		
Beneficio Definido por Jubilación patronal	-	26.264
Estimación del deterioro en activos financieros	-	4.299
 Pérdidas Tributarias	 (26.482)	 (86.818)
 Total impuesto diferido a las ganancias	 (26.482)	 (56.255)

NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2015</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Transfer</u> <u>encias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2015</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Ventas</u> <u>US\$</u>	<u>Avalúos (2)</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2016</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>Años</u>
Edificios	385.427	-	-	385.427	-	-	-	385.427	20
Invernaderos	1.076.147	-	-	1.076.147	-	-	-	1.076.147	10
Maquinaria y Equipo	346.298	15.389	-	361.687	42.742	-	-	404.429	10
Instalaciones	824.010	-	-	824.010	-	-	-	824.010	10
Equipo de Oficina	16.423	-	-	16.423	-	-	-	16.423	10
Equipos de Computación	96.810	4.878	-	101.688	-	-	-	101.688	3, 5
Muebles y Enseres	62.560	-	-	62.560	-	-	-	62.560	10
Vehículos	240.480	-	(21.750)	218.730	42.930	(108.648)	-	153.012	5, 10
Sistema Contable	20.851	-	-	20.851	-	-	-	20.851	-
	<u>3.069.006</u>	<u>20.267</u>	<u>(21.750)</u>	<u>3.067.523</u>	<u>85.672</u>	<u>(108.648)</u>	<u>-</u>	<u>3.044.547</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(1.759.751)</u>	<u>(186.872)</u>	<u>5.220</u>	<u>(1.941.403)</u>	<u>(136.480)</u>	<u>38.855</u>	<u>-</u>	<u>(2.039.028)</u>	
	<u>1.309.255</u>	<u>(166.605)</u>	<u>(16.530)</u>	<u>1.126.120</u>	<u>(50.808)</u>	<u>(69.793)</u>	<u>-</u>	<u>1.005.519</u>	
Terrenos (1)	461.520	-	-	461.520	-	-	733.114 (1)	1.194.634	
Maquinarias, equipos en proceso	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	<u>1.770.775</u>	<u>(166.605)</u>	<u>(16.530)</u>	<u>1.587.640</u>	<u>(50.808)</u>	<u>(69.793)</u>	<u>733.114</u>	<u>2.200.153</u>	

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, existe una hipoteca abierta sobre un terreno (ubicado en la Finca 1 y Finca 2), propiedad de la compañía, el mismo que sirve para garantizar el crédito adquirido con el Banco Pichincha. (Véase Nota 11).
- (2) Durante el período 2016, la administración de la compañía aprobó la realización de un avalúo de los inmuebles ubicados en los cantones de Cayambe y Pedro Moncayo, estudio que fue realizado con fecha de visita 29 de diciembre del 2016 por el perito evaluador Ing. Guillermo A. Bustamante, dando como resultado un valor de mercado de US\$ 1.194.634, el mismo que fue registrado como parte de la cuenta Superávit por Revaluación.

NOTA 10 - PLANTAS PRODUCTORAS

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Vida</u> <u>útil</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>		<u>años</u>
Plantas Soportadas y Contratos	3.617.555	182.250	(72.992)	3.726.813	86.780	(193.823)	3.619.770	7
	<u>3.617.555</u>	<u>182.250</u>	<u>(72.992)</u>	<u>3.726.813</u>	<u>86.780</u>	<u>(193.823)</u>	<u>3.619.770</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	(2.814.056)	(188.171)	12.590	(2.989.637)	(182.903)	102.260	(3.070.279)	
Valor neto costo	<u>803.499</u>	<u>(5.921)</u>	<u>(60.402)</u>	<u>737.176</u>	<u>(96.123)</u>	<u>(91.563)</u>	<u>549.490</u>	

- (1) Las Plantas Productoras de Flores Verdes S.A., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el Cantón Cayambe, Provincia de Pichincha – Ecuador, al 31 de diciembre del 2016 existen 18,90 hectáreas sembradas que se destinan a las plantaciones de rosas.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el volumen de tallos producidos fue de 13.908.443 Tallos y 14.105.360 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el volumen de tallos exportados fue de 11.490.469 Tallos y 11.651.339 tallos respectivamente.

NOTA 11 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos con compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Olimpo Holden Corp y Nambour Holdin Corp(1)	150.000	50.000
	-----	-----
	150.000	50.000
	=====	=====

- (1) Corresponden créditos concedidos por los Accionistas para capital de trabajo de la compañía, de los cuales US\$ 75.000 se liquidó a inicios del periodo 2017, mediante el pago correspondiente.

NOTA 12 - PASIVO FINANCIERO

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2016 comprenden:

a) Corto Plazo

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2016 por US\$ 409.212, representan básicamente obligaciones bancarias, con plazos de hasta 360 días con vencimiento final en febrero del 2017, que devengan una tasa de interés del 9,76%. anual.

NOTA 12 - PASIVO FINANCIERO
(Continuación)

b) Largo Plazo

Las obligaciones de largo plazo comprenden los créditos recibidos de las siguientes instituciones financieras:

<u>Entidad</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Corriente US\$</u>	<u>Largo Plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Banco Pichincha</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en agosto del 2018.	9,76%	68.910	50.411	119.321
<u>Banco Terrabank</u>				
Crédito pagadero al final del vencimiento en abril del 2019.	4,00%	-	397.000	397.000
		-----	-----	-----
		68.910	447.411	516.321
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son las siguientes:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2017	68.910
2018	50.411
2019	397.000

	516.321
	=====

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2016:

	<u>Saldos al 1 de enero del 2016 US\$</u>	<u>Incremento US\$</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones US\$</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2016 US\$</u>
<u>Corriente</u>				
Pasivos por impuestos renta	-	34.502	(33.092)	1.410
Prestaciones y beneficios sociales (1)	183.348	851.242	929.576	105.014
Deterioro de Cuentas por Cobrar	23.989	-	-	23.989
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal (2)	120.858	11.176	-	132.034
Beneficios Definidos por Desahucio (2)	57.053	5.593	(9.812)	52.834
	177.911	16.769	(9.812)	184.868

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, salario digno y aportes patronales.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, en base al estudio actuarial, se reconoció US\$ 4.173 por concepto de pérdida actuarial, como parte de Otro Resultado Integral de acuerdo a lo establecido en la NIC 1.

NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de conmutación actuarial	4,10%	4,10%
Tasa esperada de incremento salarial	4,19%	8,11%
Tasa de descuento promedio	8,46% (1)	8,68%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%

Según se indica en el estudio actuarial, elaborado por la empresa Logaritmo Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado “prospectivo” o método de crédito unitario proyectado, y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	71.761	50.269
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	60.273	70.589
Total según estudio actuarial	----- 132.034 =====	----- 120.858 =====

- (1) La tasa de descuento promedio utilizada por el actuario consultor, en el cálculo de la reserva matemática, es equivalente al 8,46%, misma que resulta de ponderar geoméricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador.

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las reformas laborales vigentes, se establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Flores Verdes S.A., con su propia estadística.

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2016, se encuentra representado por 2.689.330 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

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

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, 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 puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 18 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

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

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011; en su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo deudor al 31 de diciembre del 2016 de US\$ 112.176.

NOTA 19 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2016 y 2015 se detallan a continuación:

<u>Cuenta</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Exportaciones de flores	3.343.740	3.370.734
Ventas Locales	87.149	223.072
	-----	-----
	3.430.889	3.593.806
	=====	=====

NOTA 20 - COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2016 y 2015 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

Cuenta:	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Materia Prima Directa Cultivo	472.260	447.638
Materiales de Poscosecha	336.909	344.838
Mano de Obra Directa Cultivo	967.504	1.021.056
Mano de Obra Directa Poscosecha	479.786	501.185
Materiales Indirectos Cultivo	107.524	129.488
Materiales Indirectos Poscosecha	20.447	9.811
Mano de Obra Indirecta Cultivo	87.781	84.101
Mano de Obra Indirecta Poscosecha	48.357	88.036
Mano de Obra Indirecta Servicios Generales	62.744	58.828
Otros Costos Indirectos	631.319	646.943
	-----	-----
	3.214.631	3.331.924
	=====	=====

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2016 y 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	384.858	417.720
Impuestos y contribuciones	56.252	43.022
Otros	38.992	52.685
Servicios públicos	23.157	21.615
Gastos no deducibles	12.806	22.679
Honorarios profesionales	12.638	16.505
Mantenimiento y reparaciones	14.905	17.319
Seguros	7.724	7.176
Atenciones sociales	5.907	11.212
Depreciaciones	2.696	3.348
Combustibles y lubricantes	2.125	2.268
	-----	-----
	562.060	615.549
	=====	=====

NOTA 22 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por el año 2016 y 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

NOTA 22 - GASTOS DE VENTAS
(Continuación)

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	185.049	194.678
Provisión de incobrables	-	1.086
Depreciaciones	19.148	23.465
Ferías	13.601	-
Gastos de aduana	15.866	17.695
Promoción y publicidad	4.493	4.971
Combustibles y lubricantes	3.168	4.941
Otros	1.245	1.788
Transporte	8.535	3.149
Mantenimiento y reparaciones	950	639
Gasto de cobranza	326	2.980
Viajes		7.365
	-----	-----
	<u>252.381</u>	<u>262.757</u>
	=====	=====

NOTA 23 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a impuesto a la renta por el año 2016 y 2015:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la</u> <u>Renta</u>
Pérdida Contable	(512.901)	(512.901)	(443.665)	(443.665)
(-) Otras partidas		-		(30.563)
		-----		-----
Más - Gastos no deducibles(2)		157.535		95.983
Más -Gastos incurridos para generación de Ingresos Exentos		288		2.341
Menos- Ingresos exentos (Certificados de abono tributario y otros menores)		(72.555)		-
Menos- Deducciones por Leyes Especiales		-		(161.932)
		-----		-----
(Pérdida Tributaria) Base para impuesto a la renta		(427.633)		(537.836)
		-----		-----
Anticipo Calculado-Pago definitivo (1)		34.502		-
		=====		=====

- (1) De acuerdo al Art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2015 por un valor de US\$ 34.502, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2016.

NOTA 23 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS
(Continuación)

- (2) Los gastos no deducibles de la compañía comprenden los siguientes valores: Bajas de plantas por un valor de US\$ 56.903, contribución solidaria por un valor de US\$ 27.621, Pagos por devolución de IVA por US\$ 9.503, Otras donaciones 1.500, Jubilación patronal por un valor de US\$ 3.206, Gastos no soportados con comprobantes de autorizados por el SRI 58.802.

NOTA 24 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
- 4) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.

NOTA 25 - PÉRDIDAS OPERACIONALES Y CAPITAL DE TRABAJO NEGATIVO

La compañía ha venido presentando pérdidas anuales, al 31 de diciembre del 2016 presenta pérdidas acumuladas por US\$ (1.582.571), debido básicamente a la falta de adecuados niveles de producción y ventas y a la coyuntura económica que afecta a nuestro país:

La Administración ha establecido las siguientes acciones a seguir durante el periodo 2017:

Producción: Está planificada la renovación de 120.000 plantas, las mismas que han sido seleccionadas por su buena capacidad de producción y su demanda en el mercado.

De acuerdo al cronograma establecido de renovaciones, estas plantas inician su producción desde el mes de mayo y junio para luego coincidir con las fechas de arreglo de cultivo para preparar la mayor producción en épocas de temporada alta. Además se espera producir 15.000.000 tallos para abastecer a los diferentes mercados que maneja Flores Verdes S.A.

Comercial: Incrementar los precios de venta que se ofertan, para el efecto se renegociará los precios de venta de las órdenes fijas, de igual manera se realizará un cambio de precio en las órdenes de mercado abierto y se incrementaran los precios de temporadas altas.

Estas políticas adoptadas consideramos que serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades las operaciones; adicionalmente los accionistas de la compañía están dispuestos a mantener, el apoyo financiero que la compañía pueda requerir.

NOTA 26 - OTROS RESULTADOS INTEGRALES

El saldo al 31 de diciembre del 2016, por US\$ 737.289, incluye: a) un superávit por revaluación reconocido durante el periodo 2016, por US\$ 733.116 (Véase nota 9), por la valoración realizada de los inmuebles propiedad de la compañía y b) US\$ 4.173 correspondiente a ganancias actuariales reconocidas en función del cálculo actuarial realizado durante el periodo 2016.

NOTA 27 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 31 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.