FLORESARAIH CÍA LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)
(Expresados en dólares estadounidenses)

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015

ARISTEA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

15 de abril del 2016

A los Socios de FLORESARAIH CÍA. LTDA.:

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados de situación financiera adjunto de la compañía FLORESARAIH CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativa y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Direc.: Portugal E10-77 y 6 de Diciembre, Edificio Ambar.
Telf.: 3333557 **Cel.:** 099 729 7362
Email: msuarez@aristea.com.ec **Quito Ecuador**

ARISTEA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión:

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía FLORESARAIH CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2015, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

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 2015, se emite por separado.

Dra. Marisela Suárez Santamaría
Registro de la Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-902

Direc.: Portugal E10-77 y 6 de Diciembre, Edificio Ambar.
Telf.: 3333557 **Cel.:** 099 729 7362
Email: msuarez@aristea.com.ec **Quito Ecuador**

INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVO) 6
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVO) 7
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES 8
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 9
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 10
NOTA 1 - OPERACIONES 12
NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES 12
NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES 13
a. Preparación de los estados financieros 13
c. Cuentas por cobrar comerciales 14
d. Inventarios 14
e. Propiedades y equipo 14
f. Activos Biológicos 15
g. Propiedades de Inversión 15
h. Deterioro de los activos no financieros 16
i. Pasivos Financieros 16
j. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos 17
k. Reconocimiento de ingresos 17
NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO 18
NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES 19
NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES 19
NOTA 7 - INVENTARIOS 20
NOTA 8 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES 20
NOTA 9 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN 22
NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES 22
NOTA 11 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS 23
NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS 24
NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL 25
NOTA 14 – PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS 25
NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO 27
NOTA 16 - RESERVA LEGAL 28
NOTA 17- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF para las PYMES) 28
NOTA 18 - INGRESOS 29
NOTA 19 - COSTO DE VENTAS 29
NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACION 30
NOTA 21 - GASTOS DE VENTA 31
NOTA 22 - GANANCIAS 31

NOTA 23 - INTERESES Y OTROS CARGOS FINANCIEROS 32
NOTA 24 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES 32
NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS 33
NOTA 26 - CONTRATOS IMPORTANTES 37
NOTA 27 - EVENTOS SUBSIGUIENTES 38

FLORESARAIH CÍA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia notas	Diciembre 31/12/2015	Diciembre 31/12/2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	6.788	15.161
		6.788	15.161
Cuentas y documentos por cobrar y otras:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	137.981	112.618
Activos por impuestos corrientes	6	36.326	42.734
Otros activos no financieros		-	21.523
Cuentas por cobrar		174.307	176.875
Inventarios	7	38.423	20.700
Total activos corrientes		219.518	212.736
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos, neto	8	1.354.071	1.334.600
Propiedades de inversión	9	144.000	144.000
Activos por impuestos diferidos		-	7.227
Total activos no corrientes		1.498.071	1.478.600
Total de activos		1.717.589	1.698.563

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

FLORESARAIH CÍA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia Notas	Diciembre 31/12/2015	Diciembre 31/12/20144
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	10	274.431	116.472
Cuentas por pagar relacionadas	11	21.476	-
Pasivos por impuestos corrientes	6	3.763	2.562
Otras provisiones y beneficios definidos	12	81.562	86.346
Otros pasivos no financieros		2.222	925
Total cuentas por pagar		383.454	206.305
Total de pasivos corrientes		383.454	206.305
Pasivos no Corrientes:			
Cuentas por pagar partes relacionadas	9	659.473	767.983
Beneficios definidos por jubilación patronal	12 y 13	102.812	70.032
Pasivos por impuestos diferidos	14	133.812	84.218
Total de pasivos no corrientes		896.097	922.233
Total de pasivos		1.279.551	1.128.538
Patrimonio:			
Capital Suscrito	15	2.000	2.000
Reserva Legal	16	1.481	1.481
Aportes futuras capitalizaciones		40.640	40.640
Resultados Acumulados	17	393.917	525.904
Total Patrimonio – estado adjunto		438.038	570.025
Total Pasivo y patrimonio		1.717.589	1.698.563

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

FLORESARAIH CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia Notas	Diciembre 31/12/2015	Diciembre 31/12/2014
Ingresos por actividades ordinarias	18	1.404.698	1.376.433
Costo de producción y ventas	19	(1.192.481)	(1.125.736)
Ganancia bruta en ventas		212.217	250.697
Gastos de administración	20	(251.603)	(237.874)
Gastos de venta	21	(31.112)	(31.196)
Ganancia de actividades operacionales		(70.498)	(18.373)
Otros ingresos (egresos):			
Ganancias	22	52.586	82.143
Intereses ganados		857	3.393
Intereses y otros cargos financieros	23	(65.047)	(76.585)
Pérdida antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta		(82.102)	(9.422)
Impuesto a la renta	13, 26 y 27	(24.592)	25.471
Perdida/Ganancia neta		(106.694)	16.049
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia actuarial en planes de beneficios definidos		762	-
Resultado integral del ejercicio		(105.932)	16.049

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

FLORESARAIH CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Suscrito	Aportes Para Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Adopción Primera Vez	Total
Saldo al 01 de enero del 2014	2.000	40.640	1.481	(2.931)	512.786	553.976
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	16.049	-	16.049
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2.000	40.640	1.481	13.118	512.786	570.025
Ajustes años anteriores	-	-	-	(26.055)	-	(26.055)
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	(105.932)	-	(105.932)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2.000	40.640	1.481	(118.869)	512.786	438.038

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

FLORESARAIH CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.407.266	1.406.753
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(1.077.967)	(1.270.947)
Egresos	(65.047)	(76.585)
Ganancias	53.443	85.536
Efectivo neto provisto por actividades de operación	317.695	144.757
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Incremento en inmovilizado material	(38.522)	(14.325)
Incremento en activo biológico	(174.457)	(61.999)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(212.979)	(76.324)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
(Disminución) Incremento de Sobregiros bancarios	-	(20.259)
Ajustes años anteriores regalías	(26.055)	-
Disminución de Cuentas por pagar socios	(87.034)	(138.001)
Efectivo neto utilizado en actividades de Financiamiento	(113.089)	(158.260)
Disminución neto del efectivo	(8.373)	(89.827)
Efectivo al inicio del año	15.161	104.988
Efectivo al final del año	6.788	15.161

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

FLORESARAIH CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	(105.932)	16.049
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de inmovilizado material	48.976	62.326
Amortización de activo biológico	118.047	81.936
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	1.435	1.167
Disminución de provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(22.517)	(29.372)
Beneficios definidos por jubilación patronal	11.276	13.185
Beneficios definidos por desahucio	23.328	-
Disminución de provisión por desahucio	(1.824)	-
Baja de activo biológico	26.485	1.967
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales	23.650	58.525
Incremento) disminución en inventarios	(17.723)	4.553
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	160.457	(19.875)
(Disminución) en beneficios sociales	(4.784)	(3.945)
Disminución (incremento) en activos por impuestos diferidos	7.227	(7.227)
Incremento (disminución) en pasivos por impuestos diferidos	49.594	(34.532)
Total de ajustes al resultado integral del año	423.627	128.708
Efectivo neto provisto por actividades de operación	317.695	144.757

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 21 de junio del año 2001 e inscrita en el registro mercantil el 05 de julio de 2001; su objeto social es producir y comercializar flores para exportación, para lo cual podrá cultivar, propagar, comercializar, importar y exportar semillas, plantas, flores y productos agropecuarios en general.

Durante el año 2014 de la totalidad de exportaciones de FLORESARAÍH CÍA. LTDA., el 80% (74% durante el año 2014) corresponden a exportaciones directas efectuadas a Colour Republic Llc. (Véase nota 11)

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:

- **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 (para edificios, maquinaria y vehículos), 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 periodo.

- **Impuestos:**
  La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía

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

considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos 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.

- **Obligaciones por beneficios definidos:**

  La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

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 efectuada 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 POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la Asociación están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 17), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones 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 utilizadas 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.

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

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 y equivalente de efectivo

La politica 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 cuatro meses o menos (Véase Nota 4).

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 60 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, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante los años 2014 y 2015 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 7)

e. Propiedades y equipo

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 terrenos que es llevado 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 8)

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

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los métodos y periodos 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. 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. Activos Biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor. (Véase Nota 8).

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

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 6 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial va desde 5 años a 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad. (Véase Nota 8)

g. Propiedades de Inversión

De conformidad con la Sección 16, las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial.

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

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

Posterior a su reconocimiento las propiedades de inversión se miden al valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, reconociendo en resultados los cambios en el valor razonable. (Véase Nota 9).

h. 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.

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 reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

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 FLORESARAÍH CÍA. LTDA., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

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 activo 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 activo 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 por función, 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 fin de año 2015 que es del 22% sobre la utilidad gravable.

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. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

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 o 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 14).

k. 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.

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

- 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.

l. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, 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. 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. (Véase Nota 12 y 13).

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.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2015 US$	2014 US$
Cajas		
Caja Chica Quito	120	120
Caja Chica Finca	800	800
	920	920
Bancos		
Banco Pichincha	5.868	14.241
Total efectivo y equivalentes	6.788	15.161

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	2015 US$	2014 US$
Corriente	132.139	103.009
Vencido de:		
0 - 30 días	10.115	8.922
31 – 60 días	460	3.757
61 – 90 días	773	1.000
366 días o más	-	22.517
	11.348	36.197
Total cartera	143.487	139.206
Menos: Estimación por deterioro (1)	(5.506)	(26.588)
	137.981	112.618

(1) Al 31 de diciembre del 2015 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US$ 5.506, la cual es suficiente para cubrir posibles pérdidas.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	2015 US$	2014 US$
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Crédito Tributario IVA (1)	31.976	32.511
Retenciones del IVA	2.503	10.223
	34.479	42.734

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Retenciones de impuesto a la renta	1.195	1.229
Retenciones de IVA	1.847	1.247
Impuesto a la renta	-	86
	3.042	2.562

(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. Al 31 de diciembre del 2015 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de noviembre del 2015 por US $ 1.847, por la diferencia de US$ 31.976 se presentarán las solicitudes durante el 2016.

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del comprenden:

	2015 US$	2014 US$
Materiales Postcosecha	16.987	15.560
Químicos	10.972	4.146
Plástico	9.049	-
Mantenimiento Finca	823	42
Ropa de trabajo	592	890
Herramientas Finca	-	62
	21.436	20.700

NOTA 8 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES

A continuación se presenta el movimiento de propiedades, equipos, muebles y activos biológicos durante los años 2014 y 2015:

NOTA 8 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES. (Continuación)

Detalle	Saldo al 01 de enero del 2014 US$	(+) Adiciones US$	(+/-) Transfe_ Rencias US$	(-) Bajas US$	Saldo al 31 de diciembre del 2014 US$	(+) Adiciones US$	(+/-) Transfe_ rencias US$	(-) Bajas US$	Saldo al 31 de diciembre del 2015 US$
Propiedad, equipos y muebles									
Edificios	254.073	-	-	-	254.073	-	-	-	254.073
Vehiculos	40.287	-	-	-	40.287	-	-	-	40.287
Maquinaria y Equipo	66.330	156	-	-	66.486	36.228	-	(3.320)	99.394
Muebles y Enseres	27.944	-	-	-	27.944	-	-	-	27.944
Muebles y equipos de Oficina	13.705	-	-	-	13.705	-	-	-	13.705
Equipo de Computación y Software	20.024	2.503	-	-	22.527	939	-	(10.621)	12.845
Plástico	35.232	-	(35.232)	-	-	-	-	-	-
Sistema de Riego y eléctrico	83.337	10.260	-	-	93.597	1.355	-	-	94.952
Invernaderos	178.109	1.406	-	-	179.515	-	-	-	179.515
	719.041	14.325	(35.232)	-	698.134	38.522	-	(13.941)	722.715
Menos: depreciación Acumulada	(219.622)	(62.326)	35.232	-	(246.716)	(48.976)	-	13.941	(281.751)
	499.419	(48.001)	-	-	451.418	(10.454)	-	-	440.964
Terreno	583.500	-	-	-	583.500	-	-	-	583.500
Subtotal propiedad, equipos y muebles	**1.082.919**	**(48.001)**	**-**	**-**	**1.034.918**	**(10.454)**	**-**	**-**	**1.024.464**
Activos Biológicos									
Plantas Vegetativas 1)	3.700	12.092	(3.850)	(3.850)	12.092	11.617	(12.092)	-	11.617
Plantaciones Productivas 1)	575.433	4.187	(23.746)	(117)	555.757	120.599	(4.188)	(74.521)	597.647
Regalias	-	45.720	25.596	(97.970)	(26.654)	42.241	16.280	-	31.867
	579.133	61.999	-	(99.937)	541.195	174.457	-	(74.521)	641.131
Menos: Amortización acumulada	(257.547)	(81.936)		97.970	(241.513)	(118.047)	-	48.036	(311.524)
Subtotal biológicos	**321.586**	**(19.937)**	**-**	**(1.967)**	**299.682**	**56.410**	**-**	**(26.485)**	**329.607**
Total propiedad y biológicos	**1.404.505**	**(67.938)**	**-**	**(1.967)**	**1.334.600**	**45.956**	**-**	**(26.485)**	**1.354.071**

(1) Los activos biológicos de FLORESARAÍH CÍA. LTDA. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el sector Checa y Azcásubi, en una extensión total de 8.8 hectáreas (7.8 sembradas productivas y 1 vegetativas).

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el volumen de tallos producidos fue de 6.563.711 tallos y tallos 6.182.800 respectivamente.

(2) La vida útil de las Propiedades, equipos y muebles son los siguientes:

Ítem	Vida útil
Edificios	20 y 15
Vehiculos	6
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y Enseres	10

NOTA 8 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES. (Continuación)

Ítem	Vida útil
Muebles y equipos de Oficina	10
Equipo de Computación y Software	3
Sistema de Riego y eléctrico	3, 4 y 10
Invernaderos	10
Plantaciones Productivas	5,6,7,8,10

NOTA 9 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El saldo de propiedades de inversión por un total de US$ 144.000 que corresponde al arrendamiento del terreno de aproximadamente 3 hectáreas a la compañía Gypso S.A., (Véase Nota 26)

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

	2015 US$	2014 US$
Proflower S.A.	42.097	4.424
Crait Cia. Ltda.	13.995	11.570
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	12.368	12.451
Quimica Industrial Montalvo Aguilar	10.433	12.748
Amc Ecuador Cia. Ltda.	7.040	-
Conversa Convertidora De Papel S.A.	6.498	4.445
Repcomplast C.A.	6.496	6.434
Decowraps Ecuador Cia. Ltda.	5.907	2.380
Agroplasticos S.A.	4.379	480
Nirp Ecuador C. Ltda.	3.059	3.059
Hidrobo Proaño Merci Margarita	2.784	109
López Chulde Isaura Marisol	2.485	-
Guerra Cuasquer Gabriel Gavino	1.914	-
Alexis Mejia Representaciones Cia. Ltda.	1.819	574
Corpcultivos S.A.	1.402	271
Imba Lema Rosa Margarita	1.349	174
Industria Cartonera Palmar S.A.	1.263	2.800
Espinosa Chiriboga Jaime Marcelo	1.178	-
Maldonado Landazo Martha Yolanda	1.024	363
Otros	9.856	26.933
Proveedores	137.346	89.215

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES
(Continuación)

	2015 US$	2014 US$
Proveedores Regalías		
Obtentores sin contrato	116.495	-
Nirp Ecuador C. Ltda Regalias	14.708	14.707
Rosen Tantau del Ecuador S.A.	5.882	10.000
Deruiter Dr. Ecuador	-	2.550
Proveedores Regalías	137.085	27.257
	274.431	116.472

NOTA 11 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas a Colour Republic LLc., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	2015 US$	2014 US$
Ventas efectuadas	1.089.678	998.269
Intereses pagados	55.284	67.787
	1.144.962	1.066.056

A continuación se presentan los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas durante los años 2015 y 2014:

	2015 US $	2014 US $
CORTO PLAZO		
Accionistas:		
Almeida Mónica	6.952 (1)	-
Almeida Maria Isabel	6.952 (1)	-
Almeida Xavier	6.952 (1)	-
Imporfamily	620	-
	21.476	-

NOTA 11 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS (Continuación)

	2015 US $		2014 US $
LARGO PLAZO			
Accionistas:			
Almeida Leonardo	-		71.152
Almeida Mónica	219.825		232.277
Almeida Xavier	219.824		232.277
Almeida Maria Isabel	219.824		232.277
	659.473	(2)	767.983

(1) Corresponde a las facturas de intereses de los préstamos entregados por los accionistas desde el mes de agosto a diciembre del 2015, con un interés del 8% anual. (Véase nota 23)

(2) Corresponde a los préstamos entregados por los accionistas como capital de trabajo de acuerdo a la tabla de amortización con pagos mensuales y vencimiento mensual en noviembre del 2022.

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2015:

	Saldo al 1 de enero del 2015	Provisión	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2015
Corrientes				
Prestaciones y beneficios sociales	86.346	515.807	(520.591)	81.562
Deterioro en cuentas por cobrar	26.588	1.435	(22.517)	5.506
Largo Plazo				
Reserva para jubilación patronal	70.032	11.276	-	81.308
Reserva para desahucio	-	23.328	(1.824)	21.504

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldo, vacaciones, sueldos por pagar, participación de los trabajadores en las utilidades, préstamos y Aportes IESS.

NOTA 13 - 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 en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2015 y 2014 fue del 7% anual. 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 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	43.913	37.183
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	37.395	32.849
Total según estudio actuarial	81.308	70.032

NOTA 14 – PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 31 de diciembre del 2014 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US$ 133.812 y US$ 84.218, y su detalle es el siguiente:

Pasivos por Impuestos Diferidos	31/12/2015	31/12/2014
Pasivos diferidos relativo a depreciación de edificios	43.143	45.693
Pasivos diferidos relativo a depreciación de invernaderos	21.244	24.018
Pasivos diferidos relativo a depreciación de maquinaria	3.568	3.908
Pasivos diferidos relativo a depreciación de equipo de riego	5.055	5.714
Pasivos diferidos relativo a depreciación de sistema eléctrico	2.911	3.237
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	315	994
Pasivos diferidos relativo a amortización plantas	57.576	654
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	133.812	84.218

NOTA 14 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2015 y 2014

Movimientos en activos y pasivos por impuestos diferidos	31/12/2015	31/12/2014
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	7.227	-
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	-	7.227
Disminución en Activos por Impuestos Diferidos	(7.227)	-
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	-	7.227
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	84.218	118.750
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	49.594	(34.532)
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	133.812	84.218

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015 US$	2014 US$
Gasto por impuesto corriente	1.219	16.288
Total gasto por impuesto corriente	1.219	16.288
Impuesto diferido		
Depreciacion de edificio	(2.551)	(2.550)
Depreciación de invernadero	(2.773)	(2.584)
Depreciación de maquinaria	(339)	(944)
Depreciación de equipo de riego	(659)	(847)
Depreciación de sistema eléctrico	(326)	(460)
Depreciación de vehiculo	(679)	155
Amortización plantas	30.700	(27.302)
Jubilación Patronal	-	(7.227)
Total impuesto diferido a las ganancias	23.373	(41.759)
Total Gasto Impuesto a la renta	24.592	(25.471)

NOTA 14 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	2015			2014		
	Parcial	Importe US$	%	Parcial	Importe US$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		1.219	(1,49)%		12.227	(129,77)%
Impuesto teórico (tasa nominal)		(18.062)	22,00%		(2.073)	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	(82.102)			(9.422)		
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		19.282	(23,49)%		14.300	(151,77)%
Explicación de las diferencias:						
Menos-Ingreso no objeto de renta	(31.861)	(7.009)	8,54%			
Gastos no deducibles	119.505	26.291	(32,02)%	64.999	14.300	(151,77)%
		19.282	(23,49)%		14.300	(151,77)%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2015 y 2014 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2015 es del (23,29) % y ((151,77) % en el 2014).

NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014, se encuentra representado por 2.000 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 15 - CAPITAL SUSCRITO
(Continuación)

	31/12/2015	31/12/2014
Resultado del ejercicio	(105.932)	16.049
Participaciones comunes ordinarias		
Ganancia por acción ordinaria (US $)	(52,97)	8,025
Número de participaciones	2.000	2.000

NOTA 16 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% del resultado integral del ejercicio 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 17- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF para las PYMES)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieros "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su articulo 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 periodo 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

NOTA 17- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (Continuación)

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 al 31 de diciembre del 2015 de US$ 512.786.

NOTA 18 - INGRESOS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2015 y 2014 se detallan a continuación:

	2015		2014	
Cuenta	US$	Tallos	US$	Tallos
Exportaciones de Flor	1.385.036	5.934.771	1.351.022	5.653.325
Ventas Locales	19.662	583.375	25.411	529.475
	1.404.698	6.518.146	1.376.433	6.182.800

NOTA 19 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por su naturaleza se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

	2015 US $	2014 US $
Mano de obra	530.059	537.957
Material de empaque	116.465	118.420
Fertilizantes	103.155	82.371
Amortización	100.881	74.504
Mantenimiento y reparaciones	85.908	42.597
Fungicidas	60.994	60.268
Gastos Directos de cultivo	52.614	39.589
Depreciación	43.940	55.612
Gastos Directos Pos cosecha	24.651	30.666
Energía eléctrica	23.389	17.907

NOTA 19 - COSTO DE VENTAS
(Continuación)

	2015	2014
		US $
Insecticidas	21.960	11.356
Costos de Cultivo	16.355	17.183
Gastos indirectos pos cosecha	4.913	6.155
Preservantes	3.290	5.382
Servicio de terceros	3.000	21.041
Compra de flor	907	4.728
	1.192.481	1.125.736

NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros

	2015	2014
	US $	US $
Sueldos	97.951	95.433
Beneficios sociales	37.484	39.481
Gasto de viaje	16.200	3.763
Arriendo	15.239	14.299
Iva que se carga al gasto	9.256	9.687
Transporte	7.602	6.566
Mantenimiento y reparación	7.015	8.115
Honorario	6.200	19.344
Servicio de terceros	4.800	2.700
Servicio básico	2.761	2.481
Gasto de gestión	2.467	1.987
Depreciaciones	2.304	3.809
Impuesto y contribuciones	9.553	1.671
Amortización	1.250	1.500
Suministros y materiales	1.134	1.087
Cuentas incobrables	1.435	1.167
Desahucio	6.893	5.218
Jubilación patronal	6.893	9.206
Otros menores	15.166	10.360
	251.603	237.874

NOTA 21 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	2015 US$	2014 US$
Sueldos	12.185	11.538
Beneficios Sociales	7.289	6.520
Combustibles	2.771	2.354
Mantenimiento y Reparaciones	1.557	2.737
Fletes	1.154	-
Servicios básicos	711	2.139
Suministros y materiales	418	336
Vigilancia	320	-
Gastos de Gestión	78	1.894
Otros	4.629	3.678
	31.112	31.196

NOTA 22 - GANANCIAS

Los otros ingresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	2015 US$		2014 US$
Arriendos	19.044	(1)	17.256
Certificado abono tributario	31.862	(2)	-
Otros	1.680		64.887
Total	52.586		82.143

(1) Corresponde al arriendo que se le factura mensualmente por un valor de US$ 1.087 a Gypso S.A. por arrendamiento de la finca y US $500 por uso de servicios a Aldanempres Cía. Ltda. (Véase Nota 26)

(2) Corresponde a la devolución mediante CATS (Certificados de Abono Tributario) correspondiente a sus ventas realizadas al exterior

NOTA 23 - INTERESES Y OTROS CARGOS FINANCIEROS

Los otros egresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

		2015 US$	2014 US$
Gastos Bancarios		3.858	4.267
Intereses a socios	(1)	55.284	67.787
Otros		5.905	4.531
Total		65.047	76.585

(1) Corresponde a intereses cancelados a los socios por los préstamos otorgados, la tasa de interés corresponde al 8,17% anual con vencimiento a finales del 2022. (Véase nota 11)

NOTA 24 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2015:

	2015		2014	
	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	(82.102)	(82.102)	(9.422)	(9.422)
Menos- Ingresos no objeto de renta (1)		(31.861)		
Más - Gastos no deducibles (2)		119.505		64.999
Base para participación a trabajadores	-	5.542	-	55.577
15% en participación	-	-	-	-
Base para impuesto a la renta		5.542		55.577
22% (22% Impuesto a la renta)		1.219		12.227
Anticipo calculado-pago definitivo		-		16.288

NOTA 24 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

(1) Corresponde a la devolución mediante CATS (Certificados de Abono Tributario) por US$ 31.861 (Véase Nota 22)

(2) Incluye un valor de US$ 83.555 por depreciaciones de activos fijos, US $ 14.471 por jubilación patronal, US $ 6.216 de décimo tercero y cuarto gerente general, US$ 5.684 por intereses de terceros y otros gastos no deducibles.

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En Diciembre de 2015 se reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales reformas tenemos el establecimiento del Límite de deducibilidad de gastos con partes relacionadas en el 2016, se establece que no se aplicará el límite de deducibilidad en el caso de gastos incurridos por concepto de servicios técnicos, administrativos, consultoría, regalías y similares cuando correspondan a transacciones entre partes relacionadas locales que estén sujetas a la misma tarifa de impuesto a la renta. Establece además que, en caso de reinversión de utilidades no se considerará la reducción prevista como un cambio en la tarifa.
En el mes de diciembre del 2014 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción del Fraude Fiscal, esta nueva normativa reformó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, entre sus principales aspectos que afectan a partir del ejercicio fiscal 2015 se menciona:

Impuesto a la Renta

1. Se establece que las Sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a mediana y gran escala, tendrán derecho a beneficiarse de la estabilidad tributaria por un tiempo determinado a partir de la suscripción de un contrato de inversión, el monto de la inversión debe ser mayor a 100 millones de dólares. Esta estabilidad está enfocada a las tarifas aplicables de impuesto a la renta así: a) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias que adopten este inventivo, será del 22%, b) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa del 25%.

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

2. ***Dividendos y utilidades distribuidos.***-En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en 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 de impuesto a la renta. Esta disposición no aplicará cuando el beneficiario efectivo del ingreso sea una persona natural residente fiscal del Ecuador.

   Cuando a la base imponible del impuesto a la renta de la sociedad, en el ejercicio fiscal al que correspondan los dividendos o utilidades que ésta distribuyere, se le haya aplicado una tarifa proporcional por haber tenido una composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición inferior al 50%, el impuesto atribuible a los dividendos que correspondan a dicha composición será del 25%, mientras que el impuesto atribuible al resto de dividendos será del 22%.

   Se permite al SRI que mediante Resolución establezca el porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades, el que en ningún caso podrá superar el 13%.

3. ***Impuesto a la Renta sobre la Utilidades obtenidas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanente en Ecuador.***- Para efectos de este impuesto se considera que existe enajenación indirecta en los siguientes casos:

   a. Transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital de una entidad que, por intermedio de cualquier número sucesivo de entidades, tenga como efecto la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley; y,

   b. Negociaciones de títulos valores, instrumentos financieros, o cualquier otra operación que tenga como efecto la transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley. No aplica para casos de transformación, fusión y escisión de sociedades.

   Formas de determinar la utilidad-La utilidad será igual al valor real de la enajenación menos el valor patrimonial proporcional de derechos representativos de capital, según corresponda, de acuerdo con la técnica financiera aplicable para su valoración. Tanto en la enajenación directa como indirecta se podrán

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

descontar los gastos directamente relacionados con la enajenación. El Servicio de Rentas Internas podrá verificar los criterios de valoración utilizados en las operaciones.

4. ***Tarifa del Impuesto***

Incremento del 22% al 25% en la tarifa de IR de las sociedades que:

- Tengan socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Incumplan su deber de informar hasta el último nivel de propiedad de sus acciones – composición societaria.

5. ***Exoneraciones:***

- La ampliación a diez años de la exención de impuesto a la renta (IR) a inversiones nuevas y productivas en sectores económico determinados como industrias básicas.
- Se elimina la exención sobre beneficios o rendimientos financieros en depósitos a plazo fijo de un año o más, que obtengan las sociedades y personas naturales residentes o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- La exención de los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles, se aplica siempre que los constituyentes o beneficiarios no sean personas naturales o sociedades residentes o ubicadas en un paraíso fiscal.

6. ***Anticipo de Impuesto a la Renta***

Las sociedades obligadas a aplicar Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, excluirán del cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta, tanto para el rubro del activo como del patrimonio, el valor del revalúo de sus activos por aplicación de dichas normas.

7. ***Deducibilidad***

- Se establece la no deducibilidad de las remuneraciones (sueldos y salarios) pagadas a los trabajadores, en la parte que exceda los límites fijados por el ministerio rector del trabajo.

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Se modifica los casos en que los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing son considerados deducibles.

- Se aclara que cuando el contribuyente ha procedido a la revaluación de los activos, la depreciación correspondiente a dicho avalúo no será deducible.

- Se establecen que las limitaciones para la provisión de créditos incobrables, que son:
  a) Haber constado como tales, durante dos (2) años o más en la contabilidad;
  b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito;
  c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito;
  d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y,
  e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.

- Se amplia a micro y pequeñas empresas (antes aplicable solo a medianas empresas) la deducción del 100% adicional de los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de la productividad y gastos de viajes.

- Se restringe la deducibilidad de estos gastos de publicidad para sociedades distintas a las micro y pequeñas empresas, hasta un máximo del 4% sobre los ingresos gravados.

- Se elimina la posibilidad de deducir gastos de promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacerlos más atractivos o agradables. Son elaborados principalmente con ingredientes industriales que normalmente contienen poco o ningún alimento natural y son el resultado de una tecnología sofisticada que incluyen procesos de hidrogenación, hidrólisis, extrusión, moldeado, remodelado, entre otros.

- Se introduce una norma por la que se anuncia que en ciertos casos, los activos y pasivos por impuestos diferidos tendrán efecto tributario (como ingreso gravable o como gasto deducible).

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Se establece que la amortización de los valores que deban registrarse como activos, debe realizarse de acuerdo a la técnica contable.

- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se establecerán en el Reglamento.

- Se podrá deducir un 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia del COPCI que cumplan los requisitos establecidos en la norma.

NOTA 26 - CONTRATOS IMPORTANTES

Al 31 de diciembre del 2015 se mantienen contratos de arrendamiento que a continuación se detallan y se presenta un resumen de las principales cláusulas del contrato:

CONTRATO DE ARRENDAMIENTO DE INMUEBLE
En Quito, a los 6 días de agosto del 2006 celebra en contrato entre la empresa Floresaraih Cía. Ltda., representada por la Ing. Mónica Catalina Almeida y la compañía Gypso S. A.

Mediante el contrato La Ing. Mónica Almeida es propietaria del lote de terreno de aprox., tres hectáreas (3 has.), ubicado en la Parroquia Checa, el inmueble motivo del contrato es parte integrante de uno de mayor tamaño en el cual funciona y produce rosas la empresa Floresaraih Cía. Ltda., bajo invernadero. Las áreas arrendadas están desocupadas y en las mismas no existe ni cultivos ni infraestructura alguna.

La compañía Gypso S. A. es una compañía dedicada al cultivo, comercialización y exportación de flores y producción agrícola en general y ha expuesto interés en arrendar el inmueble para utilizarlos en sus cultivos.

Es obliga a pagar a favor de Floresaraih Cía. Ltda., en concepto de canon de arrendamiento, la suma de US$ 1.000 mensuales netos, por mensualidades anticipadas, dentro de los 5 primeros días de cada mes al que corresponda el pago

Gypso S. A., entregara como garantía del fiel cumplimiento del presente contrato un pago de US$ 1.950

NOTA 26 - CONTRATOS IMPORTANTES
(Continuación)

El presente contrato tiene un plazo de duración de 5 años contados a partir de la fecha de firma, pudiendo ser renovado posteriormente cada dos años de común acuerdo entre las partes.

CONTRATO DE ARRENDAMIENTO USO DE SERVICIOS

En Quito, a los 16 días del mes de junio del 2014 se celebra el contrato entre la empresa Floresaraíh Cía. Ltda, y la otra parte Aldanempres Cía. Ltda.

Mediante convenio de finiquito celebrado el 07 de julio del 2003, Aldanempres Cía. Ltda., realizo la entrega de 12.5 hectáreas de cultivos de rosas a los señores Sara García y Leonardo Almeida, en calidad de una cancelación que la empresa mantenía, en este mismo convenio se establecía el uso de determinados servicios por un plazo de dos años.

El presente contrato acuerda el plazo convenido sea renovado y ampliado, para lo cual se establecieron condiciones de mutuo acuerdo para continuar con estos servicios hasta el 31 de mayo del 2016.

Entre los servicios a utilizar son el agua de reservorio para el abastecimiento de agua potable y abastecimiento de agua de riego.

NOTA 27 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 07 del 2016 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.