

CERESFARMS CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.016 Y 2.015

(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. Entidad que reporta

1.1 Constitución

Ceresfarms Cía. Ltda. fue constituida el 17 de diciembre del 2.004, e inscrita en el Registro Mercantil. Se constituyó como compañía limitada e inicio sus operaciones el 18 de enero del 2.005. El plazo para el cual se forma la Compañía es de 50 años, y se encuentra domiciliada en la Vía Tabacundo Km 6 Panamericana norte ciudad de Cayambe – Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

1.2 Actividad económica

Su actividad principal consiste en el cultivo, producción, comercialización, importación, exportación de toda clase de flores, así como de insumos, maquinaria y equipo agrícola.

1.3 Entorno económico

Siendo Ecuador uno de los países de mayor relación gasto público sobre el PIB en América Latina, el modelo económico aplicado por el actual gobierno, basado en la intervención del estado vía gasto público y la reducción de la influencia privada, se sostenía solo en los altos precios del petróleo. Con este modelo y la camisa de fuerza del dólar como moneda revaluada frente a las otras monedas, en la coyuntura internacional actual esto resulta en el encarecimiento de la producción nacional lo que tiene efectos negativos en el sector externo, vía el decremento de las exportaciones y el consiguiente déficit en la balanza de pagos no petrolera.

Con la reducción de la balanza petrolera, vía precios de petróleo más bajos, las reducciones de la liquidez por los déficits de balanza de pagos influyeron en el crédito bancario, así como a la vez se genera déficit fiscal por la misma causa. A esto deben añadirse los impactos de los sismos ocurridos en el año, que afectaron severamente a las provincias costeras. El déficit para el 2.016, estimado en 1,7% del PIB por voceros oficiales, ha debido ser enfrentado con la reducción de las inversiones del gobierno, nuevo endeudamiento, disminución de puestos de trabajo en el sector público y las reformas fiscales tendientes a equilibrar la balanza comercial y a la obtención de nuevos recursos adicionales.

En 2.017 se espera una recuperación del precio medio del crudo ecuatoriano y una mayor producción a nivel nacional, lo que, en combinación con un aumento de la producción y exportación de energía hidroeléctrica y mayores niveles de inversión extranjera, podría resultar en un crecimiento ligeramente positivo del PIB.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

1.4 Autorización del reporte de estados financieros

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.016 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 7 de febrero de 2.017, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios.

En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

1.5 Transacciones importantes

La Gerencia no prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar al giro del negocio.

1.6 Distribución geográfica

Al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015 la Compañía tiene 2 oficinas abiertas en Cayambe:

<u>Establecimiento</u>	<u>Dirección</u>	<u>Inicio Actividades</u>
001	Cayambe, Panamericana Norte Vía Tabacundo, junto astr	18/01/2005
002	Cayambe, Mariana de Jesús y Granobles	02/01/2011

2. Bases de presentación de los estados financieros

2.1. Declaración de cumplimiento con NIIF

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en R.O. 94 del 23-XII-09) y que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en sus posiciones financieras y resultados de operaciones; por lo tanto no ha sido necesario modificar los estados financieros de la Compañía, con excepción de la aplicación de la enmienda a la NIC 19 cuya adopción generó un incremento en pasivos y disminución en el patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2.015 de USD (68.568,00) una disminución en otros resultados integrales.

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, (excepto por instalaciones, invernaderos metálicos, barreras rompevientos y sistema de riego que son medidos a valores razonables a la fecha de reporte), como se explica posteriormente en las políticas contables.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo. La Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

2.3. Moneda funcional

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera), ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran “moneda extranjera”.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

2.4. Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información financiera, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

a) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- **Nota 7.7** Propiedad, planta y equipo
- **Nota 7.16** Beneficios a empleados
- **Nota 7.17** Impuesto a la renta

b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tiene un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre del 2.015 y 2.014, se incluye en la Nota 7.16– Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

Medición de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

En la Nota 5 se incluye información adicional, sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles y/o valores de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Sucursal, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

2.5. Empresa en marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

3. Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después de 01 enero de 2.016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la en la preparación de los estados financieros.

NIC 16 Propiedad planta, equipo y a la NIC 41 de Agricultura, reforma.

Estas modificaciones fueron emitidas en junio de 2.013 y tratan acerca de la definición del concepto de plantas productoras, que ahora están dentro del alcance de la NIC 16. Una planta productora se define como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, se espera que produzca durante más de un período y existe una probabilidad remota de que sea vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales. Anteriormente, las plantas productoras no estaban definidas y se incluían en el alcance de la NIC 41. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016. Se permite su aplicación anticipada. Este cambio no afecta los Estados Financieros y políticas contables de la Compañía.

NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas

La norma emitida en enero de 2.014, permite que una entidad que adopta por primera vez las NIIF y se encuentra dentro de su alcance continúe contabilizando los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, de acuerdo con sus PCGA anteriores a la adopción de las NIIF. El alcance de esta Norma se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconocían los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Esta Norma tendrá vigencia para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016. Se permite su aplicación anticipada. Este cambio no afecta los Estados Financieros y políticas contables de la Compañía.

Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38, aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Emitidas en mayo de 2.014, en relación a que no es apropiado un método de depreciación o amortización (intangibles) que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo.

Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016. Este cambio no afecta los Estados Financieros y políticas contables de la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 11, Contabilización de adquisiciones en operaciones conjuntas que constituyen un negocio.

Las modificaciones de mayo de 2.014, proveen guías sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía no maneja este tipo de operaciones, por lo tanto, no hay efectos que considerar.

NIC 19 Beneficios a los empleados: Suposiciones actuariales, tasa de descuento

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Ante la carencia de un mercado amplio de los mismos en esa moneda se pueden usar los bonos gubernamentales. Hasta el ejercicio 2.015, antes de la vigencia de la modificación, NIC 19 privilegiaba el País de emisión del bono, antes que la moneda por lo que, en el caso de Ecuador, dada la carencia de mercados amplios de bonos corporativos, los bonos del Estado estaban siendo usados.

Con el cambio, solo cuando una moneda carezca de bonos empresariales de alta calidad los bonos gubernamentales pueden ser usados, lo cual no es el caso del dólar usado en Ecuador pues los bonos corporativos en esa moneda se pueden encontrar en otras jurisdicciones como los Estados Unidos de América. Una entidad aplicará esa modificación a la NIC 19, para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016. Se permite su aplicación anticipada. Una entidad aplicará la modificación desde el comienzo del período comparativo más antiguo presentado en los primeros estados financieros en los que la entidad aplica la modificación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

NIC 34 Información financiera intermedia

La entidad incluirá información adicional prevista en la norma, en las notas a los estados financieros intermedios siempre que no haya sido revelada o en alguna otra parte de la información financiera intermedia, incluyendo referencia cruzada a otros elementos de la memoria anual tal como comentarios de la gerencia o informe de riesgos, que esté disponible para los usuarios de los estados financieros en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios. Una entidad aplicará esa modificación de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía no cotiza en bolsa de valores, por lo cual no tendrá efecto.

Modificaciones a la NIC 27: Método de la participación en los estados financieros separados

Las modificaciones emitidas en agosto de 2.014, permiten el uso del método de la participación en las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a más del uso del método de costo y el valor razonable según la NIIF 9 (o NIC 39 si NIIF 9 no ha sido aplicable). Esta modificación aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las estimaciones contables y errores. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía no posee inversiones en asociadas ni en negocios conjuntos, por lo cual no tiene efecto.

Modificaciones a la NIC 1. Iniciativa sobre información a revelar.

Emitida en diciembre de 2.014, modifica y añade varios párrafos a la norma, en relación a aspectos como materialidad y agregación, contenido en los estados de posición financiera y estado de resultados integrales, estructura de las notas, políticas contables. Una entidad aplicará esas modificaciones a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.016. Se permite su aplicación anticipada. Si bien la aplicación es retrospectiva las entidades están exentas de ciertas revelaciones de NIC 8, en relación a estos cambios. Esta modificación no afecta los Estados Financieros y políticas contables de la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 aplicando la excepción de consolidación para entidades de inversión.

Trata sobre varios asuntos relacionados con la excepción de consolidación de las entidades de inversión bajo NIIF 10. Estas correcciones se deben aplicar retrospectivamente y son efectivas para períodos que sean efectivos desde de períodos que inicien desde el 1 de enero de 2.016, con adopción temprana permitida. La Compañía no presenta estados financieros consolidados por lo tanto no tendrá efecto.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

3.1 Estándares, modificaciones e interpretaciones aun no efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicado, pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2.016, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aun cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos, que le sean relevantes, serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas

Emitidas en enero de 2.016. Una entidad aplicará esas modificaciones a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.017. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un período que comience con anterioridad, revelará este hecho. Una entidad aplicará estas modificaciones de forma retroactiva, de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Sin embargo, en el momento de la aplicación inicial de la modificación, el cambio en el patrimonio de apertura del primer período comparativo podría reconocerse en las ganancias acumuladas de apertura (o en otro componente de patrimonio, según proceda) sin distribuir el cambio entre las ganancias acumuladas de apertura y otros componentes del patrimonio. Si una entidad aplica esta exención de forma anticipada, revelará ese hecho. Compañía no presenta pérdidas no realizadas por lo tanto no tendrá efecto.

Modificaciones a la NIC 7, Información a revelar

Emitida en enero de 2.016. Una entidad aplicará esas modificaciones a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.017. Se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez esas modificaciones, no se requiere que proporcione información comparativa sobre períodos anteriores.

NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Emitida en mayo de 2.014, la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes.

La NIIF 15 deroga la NIC 11 contratos de construcción; la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias; la CINIIF 13 programas de fidelización de clientes; la CINIIF 15 acuerdos para la construcción de inmuebles; la CINIIF 18 transferencias de activos procedentes de clientes; y la SIC-31 ingresos - permutas de servicios de publicidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

En septiembre de 2.015 se establece la fecha de vigencia de la NIIF 15 a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.018. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 Arrendamientos

La Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos emitida, en enero de 2.016, establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones.

Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

La NIIF 16 se aplica a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 deroga a la NIC 17 arrendamientos, a CINIIF 4 determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 arrendamientos operativos - incentivos y SIC-27 evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

Modificaciones a la NIIF 10 Estados financieros consolidados venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Emitida originalmente en septiembre de 2.014, tratan sobre la contabilización de la pérdida de control de una subsidiaria. Estas modificaciones se aplicarán de forma prospectiva a transacciones que tengan lugar en períodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2.016, sin embargo, en diciembre de 2.015, la fecha de aplicación se pospuso a una fecha futura a ser fijada por el IASB. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un período que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

Modificaciones a la NIIF 4. Aplicación de la NIIF 4 con la NIIF 9 exención temporal de la NIIF 9 aplicación de la NIIF 9 instrumentos financieros con la NIIF 4 contratos de seguro.

Emitida en septiembre de 2.016 una entidad aplicará esas modificaciones, que permiten a las aseguradoras que cumplan criterios específicos la utilización de una exención temporal de la NIIF 9 para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.018.

Modificaciones a la NIIF 2. Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones.

Emitida en junio de 2.016. Una entidad aplicará esas modificaciones a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.018.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un período que comience con anterioridad, revelará este hecho.

CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

Esta interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

Una entidad aplicará esta interpretación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a períodos anteriores, revelará este hecho.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 se finalizó en julio de 2.014. La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma deroga la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, en su totalidad. Ésta no cambia las definiciones de instrumento financiero, activo financiero o pasivo financiero.

De forma análoga, su alcance es esencialmente el mismo que el de la NIC 39, con la incorporación de contratos para activos no financieros que pueden liquidarse por el neto en efectivo u otro instrumento financiero que elimina o reduce de forma significativa una asimetría contable. Una entidad aplicará esta norma para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2.018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar esta norma de forma anticipada, debe revelar este hecho y aplicar todos sus requerimientos al mismo tiempo.

4. Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se describen las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

4.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía; y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

4.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

4.3. Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero.

Los pasivos financieros se reconocen si la sucursal tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial.

- Disponibles para la venta
- A valor razonable con cambios en resultados
- Mantenedos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Pasivos financieros con socios y relacionadas

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

4.4. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y baja de otras cuentas por cobrar

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad, para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar, debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

4.5. Inventarios

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor.

En dicha estimación se consideran también montos relacionados a obsolescencia, derivados de baja rotación. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menos de 3 días. Las pérdidas relacionadas con el inventario se cargan a los resultados en el período que se causan.

4.6. Propiedad, planta y equipo

a) Medición inicial

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición, más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Ninguna clase de propiedad, planta y equipos, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 16.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El costo de terrenos, instalaciones, invernaderos y plantas, al 2.011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

c) Depreciación

El costo de la propiedad, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

	<u>Vidas Útiles</u>
Instalaciones	25 y 40 años
Invernaderos	25 años
Sistema de riego	20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Vehículo	5 años
Equipo de cómputo	3 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los terrenos no se deprecian. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

A la fecha de los estados financieros, no se identificaron indicadores de deterioro.

La depreciación y el deterioro son incluidos en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

4.7. Activos biológicos

Los activos biológicos se presentan en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable (*fair value*), de acuerdo a la NIC 41, los activos mantenidos por la Compañía consisten en: plantaciones florícolas en formación y en producción.

- a) Los activos biológicos en formación se valorizan al costo histórico hasta que entran en producción, y corresponden a plantas aún en proceso de desarrollo hasta el nivel de poder ser considerados como en producción.
- b) Los activos biológicos en producción, las plantaciones agrícolas en producción están valorizadas en los estados financieros a su valor razonable. Para determinar el valor razonable se utiliza el modelo del costo. Los activos biológicos en producción, son aquellos cuyo proceso de desarrollo les permite estar en condiciones de producir tallos de rosas.

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Los costos de formación de las partidas agrícolas son activados como Activos Biológicos, y los gastos de mantención de estos activos son llevados a gastos en el período que se producen y se presentan como costo de ventas.

La vida útil comercial estimada de las plantaciones florícolas es de 5 años.

4.8. Deterioro del valor de los activos

• **Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro, cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento, con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

• **Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como instalaciones, invernaderos metálicos, barrera rompevientos, sistema de riego, maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipo de oficina, equipo de computación y vehículos, son revisado en la fecha del estado de situación financiera, para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo, sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como, instalaciones, invernaderos metálicos, barrera rompevientos, sistema de riego, maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipo de oficina, equipo de computación y vehículos; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o

cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

4.9. Beneficios a los empleados

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva (que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales); y, participación de utilidades.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios corrientes

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período, en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio, con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto, como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los bonos de desempeño y las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

b) Beneficios no corrientes

La Compañía al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015, mantiene en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 292.963.26 y USD 256.918,00, respectivamente, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período que ocurren.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

c) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

d) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

4.10. Impuestos

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el impuesto por pagar exigible, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto sobre las utilidades gravables, la cual se reduce en 10 puntos, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente:

Concepto	Porcentaje
No tiene acciones en paraíso fiscal	22% Impuesto a la renta
50% o más acciones en paraíso fiscal	25% Impuesto a la renta
Menos del 50% de acciones están en paraíso fiscal	25% Acciones paraíso fiscal 22% Acciones no paraíso fiscal
Reinversión de utilidades	(-) 10 puntos porcentuales

A partir del ejercicio fiscal 2.010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido, es calculado usando el método del balance en diferencias temporarias, entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferido reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo, por las aplicaciones de tasas de impuesto aplicables en años futuros, sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos, son calculados, sin descontar, a las tasas que se esperan estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos, se reconocen solo en tanto y en cuanto sean probable sean utilizados, para descontarse de un resultado gravable futuro. La legislación ecuatoriana, permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables, en los siguientes cinco años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen, si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos, se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos, no reconocidos y se reconocen en la medida que se convierta en probable, que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir el activo por impuesto diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor Agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de Divisas, impuesto a las tierras rurales, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

4.11. Estimaciones contables

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Juicios gerenciales significativos

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos y pasivos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro.

Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo, de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles y/o valores residuales de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

4.12. Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes. Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

4.13. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **CERESFARMS CÍA. LTDA.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Los gastos son reconocidos en base a los causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

4.14. Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo está presentado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

4.15. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables utilizados en la preparación de los estados financieros, se resumen en la Nota 2.4.

5. Administración de riesgos financieros

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Gerencia de la Compañía, que es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Gerencia

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de capital
- Riesgo ambiental

5.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero, incumpla con sus obligaciones contractuales resultando, en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes extranjeros y al público en general. La mayor parte de las ventas al extranjero se realizan principalmente a crédito, en plazos que fluctúan entre 15 y 30 días.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

	Año 2.016	Año 2.015
Entre 1 y 30 días	368,786.65	307,116.93
Entre 31 y 60 días	140,302.61	15,292.50
Entre 61 y 90 días	317,163.59	551,027.84
Más de 91 días	358,400.76	314,499.13
Total:	<u>1,184,653.61</u>	<u>1,187,936.40</u>

Para el año terminado el 31 de diciembre del 2.016 y 2.015, el movimiento de la “estimación para deterioro de cuentas por cobrar”, es:

	Año 2.016	Año 2.015
Saldo inicial	(95,035.08)	(84,106.83)
Provisión por estimación por deterioro (Nota 7.22)	(11,847.99)	(10,928.25)
Saldo al final de año:	<u>(106,883.07)</u>	<u>(95,035.08)</u>

La Compañía mantiene una estimación para deterioro de cuentas por cobrar, al nivel que la Administración la considera adecuada de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes, son continuamente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

En opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de deterioro al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015.

5.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas, sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las previsiones de las entradas de caja.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

5.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

5.4 Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes), menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

	Año 2.016	Año 2.015
Préstamos bancarios	495,931.97	642,244.76
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(129,470.81)	(80,706.85)
Deuda neta	<u>625,402.78</u>	<u>722,951.61</u>
Patrimonio	<u>3,059,552.29</u>	<u>3,077,734.57</u>
Ratio de apalancamiento	<u><u>0.20</u></u>	<u><u>0.23</u></u>

5.5 Riesgo ambiental

Los principales riesgos ambientales que podrían afectar a los trabajadores, comunidad instalaciones y propiedades particulares, son los relacionados con el manejo de productos y sustancias químicas que podrían ocasionar Incendios o contaminación a cuerpos hídricos y suelo. Entre las medidas que se deberían realizar para minimizar los riesgos antes citados tenemos:

- Comunicar por escrito a las personas que tienen responsabilidad de atender cada situación.
- Comunicar de medidas de atenuación al personal vinculado a los riesgos.
- Contratar un director ambiental.

6. Categoría de instrumentos financieros

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera, se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

	Año 2.016	Año 2.015
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	129,470.81	80,706.85
Cuentas por cobrar clientes	1,077,770.54	1,092,901.32
Otras cuentas por cobrar	58,949.86	40,976.20
Total activos financieros	1,136,720.40	1,133,877.52
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales	390,181.14	436,241.59
Obligaciones con instituciones financieras	495,931.97	642,244.76
Relacionadas por pagar	-	32,296.36
Socios por pagar	-	200,000.00
Total pasivos financieros	886,113.11	1,310,782.71

7. Información sobre las partidas de los estados financieros
7.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Bancos (i)	128,470.81	79,706.85
Caja Chica	1,000.00	1,000.00
Total:	129,470.81	80,706.85

(i) = Fondos disponibles en dólares americanos, depositados en cuentas corrientes, y son de libre disponibilidad.

7.2 Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Facturas por cobrar	1,184,653.61	1,187,936.40
	<u>1,184,653.61</u>	<u>1,187,936.40</u>
Estimación por deterioro cuentas por cobrar	(106,883.07)	(95,035.08)
Cuentas por cobrar netas:	1,077,770.54	1,092,901.32

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados principalmente en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes, a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

7.3 Otras cuentas por cobrar

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Préstamos empleados	15,990.00	-
Cuentas por cobrar devolución IVA	8,509.64	40,976.20
Cuenta por cobrar terceros	34,450.22	
Total:	<u>58,949.86</u>	<u>40,976.20</u>

7.4 Inventarios

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Tallos rosas	23,782.08	-
Suministros, materiales, auxiliares, envases y embalaje	366,265.93	284,846.31
Total:	<u>390,048.01</u>	<u>284,846.31</u>

La Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio.

7.5 Servicios y otros pagos anticipados

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Anticipo proveedores	22,992.62	10,862.98
Total:	<u>22,992.62</u>	<u>10,862.98</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

7.6 Activos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Crédito tributario IVA	28,959.99	89,977.88
Crédito tributario retenciones IVA	11,889.20	5,832.31
Retenciones impuesto a la renta	-	1,053.18
Total:	<u>40,849.19</u>	<u>96,863.37</u>

7.7 Propiedad, planta y equipo

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedad, planta y equipo. Actualmente, existen partidas de propiedad, planta y equipo que se miden bajo el modelo de revaluación: Instalaciones, invernaderos metálicos, barrera rompevientos, sistema de riego.

La administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados en los años remanente de vida útil de las propiedades, planta y equipo; y en su opinión al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre 2.016 y 2.015 se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

	Año 2.016	Año 2.015
Costo de ventas (Nota 7.21)	340,974.38	117,993.50
Total depreciación	<u>340,974.38</u>	<u>117,993.50</u>

Ver página siguiente: Movimiento de propiedad, planta y equipo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)
Movimiento de propiedad, planta y equipo 2.016

Costo:	Saldo inicial	Compras	Bajas / ventas	Saldo final	Años vida útil
Terrenos	1,175,205.04		(500,000.00)	675,205.04	
Instalaciones	752,381.18			752,381.18	
Invernaderos metálicos	1,623,240.63			1,623,240.63	
Sistema de riego	208,388.42			208,388.42	
Barrera rompeviento	51,758.44			51,758.44	
Maquinaria y equipo	49,662.90			49,662.90	
Muebles y enseres oficina	571.52			571.52	
Muebles y enseres finca	146.87			146.87	
Equipo de oficina	2,982.90	15.79		2,998.69	
Vehículos	107,820.20			107,820.20	
Equipo de computación	10,111.20	4,853.00		14,964.20	
Total Costo:	3,982,269.30	4,868.79	(500,000.00)	3,487,138.09	
Depreciación:					
Instalaciones	197,931.43	17,066.78	(11,508.99)	203,489.22	25 - 40
Invernaderos metálicos	573,365.90	67,042.03	(52,579.00)	587,828.93	25
Sistema de riego	50,051.12	1,716.7		51,767.80	10
Barrera rompeviento	92,114.05	9,403.2		101,517.24	20
Maquinaria y equipo	24,025.64	3,038.10		27,063.74	10
Muebles y enseres oficina	718.39		0.01	718.40	10
Equipo de oficina	2,879.50			2,879.50	10
Vehículos	49,975.95	15,136.18		65,112.13	5
Equipo de computación	10,111.20	784.46		10,895.66	3
Total depreciación:	991,061.98	114,187.42	(64,087.98)	1,051,272.62	
Total valor en libros:	2,991,207.32	(109,318.63)	(435,912.02)	2,435,865.47	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)
Movimiento de propiedad, planta y equipo 2.015

Costo:	Saldo inicial	Compras	Bajas / ventas	Saldo final	Años vida útil
Terrenos	675,205.04	500,000.00		1,175,205.04	
Instalaciones	752,381.18			752,381.18	
Invernaderos metálicos	1,623,240.63			1,623,240.63	
Sistema de riego	208,388.42			208,388.42	
Barrera rompeviento	51,758.44			51,758.44	
Maquinaria y equipo	49,662.90			49,662.90	
Muebles y enseres oficina	571.52			571.52	
Muebles y enseres finca	146.87			146.87	
Equipo de oficina	2,982.90			2,982.90	
Vehículos	107,820.20			107,820.20	
Equipo de computación	11,083.90		(972.70)	10,111.20	
Total costo:	3,483,242.00	500,000.00	(972.70)	3,982,269.30	
Depreciación:					
Instalaciones	189,885.51	8,045.92		197,931.43	25 - 40
Invernaderos metálicos	492,705.15	80,660.75		573,365.90	25
Sistema de riego	82,736.60	9,377.45		92,114.05	20
Barrera rompeviento	39,950.70	10,100.42		50,051.12	10
Maquinaria y equipo	20,773.11	3,252.53		24,025.64	10
Muebles y enseres oficina	558.96	12.55		571.51	10
Muebles y enseres finca	144.26	2.62		146.88	10
Equipo de oficina	2,684.61	194.89		2,879.50	10
Vehículos	44,847.15	5,128.80		49,975.95	5
Equipo de computación	9,866.32	1,217.58	(972.70)	10,111.20	3
Total depreciación:	884,152.37	117,993.51	(972.70)	1,001,173.18	
Total valor en libros:	2,599,089.63	382,006.49	-	2,981,096.12	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

7.8 Activos biológicos

El movimiento del activo biológico (aumentos), disminuciones y saldos, durante el ejercicio 2.016, se detalla a continuación:

Saldos al 01 de enero del 2.015	418,844.30
Incremento plantaciones	957,486.25
Bajas o erradicaciones	-
Total costo:	1,376,330.55
Amortización acumulada	(1,112,673.18)
Saldos al 31 de diciembre del 2.015	263,657.37
Incremento plantaciones	156,631.00
Bajas o erradicaciones	-
Total costo:	1,532,961.55
Amortización acumulada	(1,234,651.88)
Saldos al 31 de diciembre del 2.016	298,309.67

Durante los ejercicios 2.016 y 2.015, el volumen de tallos producidos fue de 30'315.995,00 y 27'762.973; y el volumen de exportados fue de 28'275.181 y 25'171.028 respectivamente.

Los Activos biológicos de **CERESFARMS CÍA. LTDA.** corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el Cantón Cayambe, Provincia de Pichincha – Ecuador, existen 31 hectáreas que se destinan a las plantaciones de rosas, principalmente de las siguientes variedades:

Ver página siguiente: detalle de variedades y hectáreas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Variedad	Año 2.016		Año 2.015	
	Número de plantas	Has. plantación	Número de plantas	Has. plantación
Forever Young	9,508	0.10	59,192	0.74
Freedom	523,999	6.66	527,311	6.56
Explorer	114,101	1.34	66,344	0.83
Sexi red	24,401	0.31	24,401	0.30
Engagement	69,639	0.77	69,639	0.75
Hummer	18,633	0.25	18,633	0.23
Mohana	-	-	33,060	0.41
Movie star	25,765	0.32	25,765	0.32
Nina	27,380	0.33	2,780	0.34
Santana	25,145	0.31	-	-
Star 2000	32,369	0.42	39,413	0.49
Vendela	82,855	1.07	82,855	1.03
Blush	24,050	0.29	24,050	0.30
Cabaret	27,107	0.34	27,107	0.34
Carousel	29,519	0.38	29,519	0.37
Wild topaz	24,613	0.30	24,613	0.31
High magic	45,653	0.61	46,669	0.58
High candy	13,480	0.17	20,152	0.25
High twinckle	18,431	0.25	25,831	0.32
Iguana	29,990	0.36	29,990	0.37
Iguazu	24,923	0.31	24,923	0.31
Malibu	29,716	0.36	25,388	0.32
Mondial	36,089	0.44	34,383	0.43
Zazu	22,800	0.29	22,800	0.28
Limbo	31,595	0.41	31,595	0.39
Otros menor valor	1,233,348	15.42	1,176,431	14.43
Total:	2,545,109	31.81	2,492,844	31.00

7.9 Otros activos

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Regalías plantas	906,125.45	844,285.74
Amortización regalías plantas	(728,679.10)	(684,317.51)
Total:	177,446.35	159,968.23

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

7.10 Obligaciones con instituciones financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado.

Préstamos bancarios correspondientes a dos financiamientos con entidades locales para inversiones en adecuaciones, con vencimientos hasta octubre del 2.019 y devengan interés a tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015, los intereses por pagar de la Compañía son de USD 71.540.12 y 73.187,05 respectivamente.

Año 2.016

N° Operación	Banco	Fecha	Capital	% Tasa	Corriente	No corriente
2197168	Pichincha	13-ene-15	230,000.00	9.74%	56,068.40	131,894.04
2032281	Pichincha	05-jun-14	300,000.00	9.74%	63,148.51	101,906.65
2159193	Pichincha	26-nov-14	220,000.00	9.74%	43,863.62	99,050.75
Total:					163,080.53	332,851.44

Año 2.015

N° Operación	Banco	Fecha	Capital	% Tasa	Corriente	No corriente
2197168	Pichincha	13-ene-15	230,000.00	9.74%	50,358.67	187,962.44
2032281	Pichincha	05-jun-14	300,000.00	9.74%	56,717.75	165,055.14
2159193	Pichincha	26-nov-14	220,000.00	9.74%	39,256.37	142,914.37
Total:					146,332.79	495,931.95

Ver página siguiente: 7.11 Acreedores comerciales

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

7.11 Acreeedores comerciales

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Facturas por pagar a proveedores locales:		
Floralcom Cía. Ltda.	9,212.13	9,212.13
Importagriflor Cía. Ltda.	-	811.80
Grupasa Grupo Papelero S.A.	11,349.65	43,955.08
Agripac S.A.	11,722.21	16,306.67
Ecuacalcios S.A.	3,168.00	12,147.89
Ecuaquímica Ecuatoriana de Productos	22,804.09	23,721.71
Corruempaqué Cía. Ltda.	14,378.36	2,197.40
Industrias Omega C.A.	26,257.69	25,221.08
Crait Cía. Ltda.	38,897.54	58,506.62
Floragro Vet C.C.	19,121.85	11,851.29
Florempaque Cía. Ltda.	-	7,692.03
Horticoop Andina S.A.	71,709.39	57,739.75
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	1,247.40	16,572.82
Fermagri S.A.	4,744.95	16,300.76
Corruquim S.A.	9,123.24	12,264.25
AMC Ecuador Cía. Ltda.	9,879.13	16,134.48
Grupo Grandes Roman S. A.	12,224.72	23,244.45
Alexis Mejía Cía. Ltda.	19,004.97	-
Proflower S. A.	12,042.29	-
Otros menor valor	93,293.53	82,361.38
Total:	390,181.14	436,241.59

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de materias primas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales, es similar a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

7.12 Cuentas por pagar relacionadas

Esta nota provee un detalle de las partes relacionadas locales con las que se efectuaron operaciones o transacciones durante el ejercicio analizado, donde se incluye la siguiente información:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Año 2.015

Proveedor relacionado	Tipo	Valor
Paredes Vallejos Gloria Teresa	Compras	21,971.06
Paredes Vallejos Manuel Arturo	Compras	10,325.30
Total:		32,296.36

7.13 Pasivos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Retenciones por pagar	4,823.47	4,699.35
Retenciones IVA	18,431.64	13,897.16
Total:	23,255.11	18,596.51

7.14 Anticipo clientes

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Flora Opt Llc	-	3,000.00
Flor Express B.V.	-	10,000.00
Flowers Line LLC	11,000.00	22,000.00
IP Sergeeva Larisa Mironovna	-	50,000.00
Rustamov	-	2,700.00
Flora - Tver	10,000.00	-
Flores argentinas	3,977.00	-
Otras menor valor	7,314.55	26,793.61
Total:	32,291.55	114,493.61

Ver página siguiente: 7.15 Otras cuentas por pagar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)
7.15 Otras cuentas por pagar

Incluye:

	Año 2.016	Año 2.015
Sueldos no cobrados	-	36,280.72
IESS por pagar	55,482.19	49,170.12
Patente municipal	10,739.25	-
Por pagar terreno	100,000.00	
Otras menor valor	399.03	-
Total:	<u>166,620.47</u>	<u>85,450.84</u>

7.16 Beneficios a empleados

Corrientes:

	Año 2.016	Año 2.015
Décimo tercer sueldo	17,544.00	45,546.28
Décimo cuarto sueldo	44,153.25	36,838.36
Vacaciones	23,908.14	54,145.67
Total:	<u>85,605.39</u>	<u>136,530.31</u>

Año 2.016	Saldo 31-12-2.015	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12-2.016
Décimo tercero	45,546.28	121,223.06	(149,225.34)	17,544.00
Décimo cuarto	36,838.36	122,564.23	(115,249.34)	44,153.25
Vacaciones	54,145.67	12,915.91	(43,153.44)	23,908.14
	<u>136,530.31</u>	<u>256,703.20</u>	<u>(307,628.12)</u>	<u>85,605.39</u>

Año 2.015	Saldo 31-12-2.014	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12-2.015
Décimo tercero	17,382.09	169,765.44	(141,601.25)	45,546.28
Décimo cuarto	44,027.86	114,469.51	(121,659.01)	36,838.36
Vacaciones	49,740.73	47,716.49	(43,311.55)	54,145.67
	<u>111,150.68</u>	<u>331,951.44</u>	<u>(306,571.81)</u>	<u>136,530.31</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

No corrientes:

Al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	Año 2.016	Año 2.015
Jubilación patronal	232,965.75	212,039.00
Desahucio	59,997.51	44,879.00
Total:	<u>292,963.26</u>	<u>256,918.00</u>

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2.016 y 2.015 son los siguientes:

	Año 2.016	Año 2.015
Tasa de descuento	4.14%	6.31%
Tasa de rendimientos financieros	N/A	N/A
Tasa de crecimiento de salario	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2.50%
Tabla de rotación	13.00%	12.79%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015, en saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de los bonos corporativos, de alta calidad de los Estados Unidos de América. Este cambio en la tasa utilizada de acuerdo a la enmienda de la NIC 19 (Ver nota 2.1), implicó restitución de estados al 1 de enero de 2.015 ya que la tasa anteriormente utilizada es la tasa de emisión de bonos del gobierno ecuatoriano.

a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1.983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio.

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2.001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359, se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal, reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	Año 2.016	Año 2.015
Saldo inicial	212,058.00	85,119.00
Gastos operativos del período	83,081.00	25,730.00
Costo del servicio en el período actual	9,246.00	5,371.00
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(49,485.00)	(19.00)
Otros resultados integrales		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(21,935.00)	95,838.00
Saldo final	<u>232,965.00</u>	<u>212,039.00</u>

b) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios 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 servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2.016 y 2.015 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

	Año 2016	Año 2015
Saldo inicial	56,759.00	24,434.00
Gastos operativos del período	29,555.00	8,241.00
Costo del servicio en el período actual	2,475.00	1,542.00
Beneficios pagados	(12,452.00)	(14,046.00)
Costos por servicios pasados		1,773.00
Otros resultados integrales		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(16,339.00)	22,935.00
Saldo final	<u>59,998.00</u>	<u>44,879.00</u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2.016, se ilustra a continuación:

	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>
Efecto sobre la obligación neta de jubilación	(23,299.00)	26,020.00	(6,001.00)	6,701.00
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(23,652.00)	26,190.00	(6,091.00)	6,745.00

7.17 Impuesto a la renta

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

Ver página siguiente: detalle del impuesto a la renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

	Año 2.016	Año 2.015
a.- Conciliación 15% trabajadores:		
Utilidad antes de deducciones	91,624.02	75,814.65
15% Participación trabajadores	(13,743.60)	(11,372.20)
b.- Conciliación impuesto a la renta:		
Utilidad antes de deducciones	91,624.02	75,814.65
(-) 15% Participación trabajadores	(13,743.60)	(11,372.20)
(-) Otras rentas exentas	(189,733.80)	(282,769.62)
(+) Gastos no deducibles	453,561.85	138,088.92
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	28,460.07	42,415.44
(-) Amortización pérdida	(37,822.81)	-
Base Impositiva	332,345.73	(37,822.81)
c.- Conciliación renta:		
Impuesto a la renta causado	73,116.06	-
(-) Anticipos de impuesto a la renta	-	-
(-) Retenciones en la fuente	(505.14)	(1,053.18)
(-) Crédito tributario años anteriores	(1,053.18)	-
Saldo (a favor) a pagar impuesto a la renta	71,557.74	(1,053.18)

d.- Tasa impositiva

Durante el 2.016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del 22% sobre las utilidades gravables correspondiente. Para el 2.015 la Compañía no registró impuesto a la renta.

7.18 Patrimonio

Políticas de gerenciamiento de capital

Los objetivos de la gestión de capital son los siguientes:

El capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad del 50% del capital.

El patrimonio reportado por la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 300.000 participaciones ordinarias y nominativas; y negociables a un valor de USD 1,00 valor nominal cada una, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

	Valor Aportaciones	Número de Aportaciones	Total de Participaciones (%)
Fazil Akhundov	\$ 100,000.00	100,000	33%
Luis Morales Aguirre	\$ 200,000.00	200,000	67%
	<u>\$ 300,000.00</u>	<u>300,000</u>	<u>100%</u>

Las utilidades por aportaciones básicas se han calculado teniendo en cuenta la utilidad neta del ejercicio y dividiéndola para el número de aportaciones emitidas. Para el año 2.016 y 2.015, este indicador es de 0.02 y 0.21 centavos dólares por aportación respectivamente.

b) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al cinco por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios. En la misma forma debe ser integrado el fondo de reserva si esta, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa

c) Otros resultados integrales

	Año 2.016	Año 2.015
i. Reserva por revaluación propiedad, planta y equipo	1,037,997.57	1,037,997.57
ii. Otros	(43,817.50)	(82,091.19)
Total:	<u>994,180.07</u>	<u>955,906.38</u>

i. Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015, representa el efecto del avalúo de propiedades, realizado en diciembre del 2.011. Por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías y aprobado por la Junta de Socios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

ii. Otros

Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015, representa USD y USD (43.817.5), una (pérdida) actuarial respectivamente, según informe actuarial.

d) Resultados acumulados

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.ICI. CPIFRS.11.007 del 9 septiembre de 2.011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2.011, determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de capital, resultados acumulados por adopción por primera vez a las NIIF, reserva por donaciones y reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición a la aplicación de las NIIF serán transferidos a la cuenta patrimonial “Resultados Acumulados” como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los socios.

El saldo acreedor de estas cuentas solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

	Año 2.016	Año 2.015
i. Resultados acumulados NIIF	1,714,176.28	1,714,176.28
Total:	<u><u>1,714,176.28</u></u>	<u><u>1,714,176.28</u></u>

i. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las “NIIF”, y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor, esté podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

7.19 Ingresos – composición

A continuación, se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

	Año 2.016	Año 2.015
Ventas clientes del exterior	8,128,862.88	7,372,235.23
Ventas clientes nacional	139,257.00	163,905.63
Notas de crédito	(700,791.43)	(407,172.85)
Total:	<u>7,567,328.45</u>	<u>7,128,968.01</u>

7.20 Ingresos/(Gastos) operativos – composición

A continuación, se muestra un detalle de la composición de Otros ingresos de la Compañía:

Composición de saldos:	Año 2.016	Año 2.015
Ingresos por drawback	189,733.80	282,769.62
Descuento en compras	5,370.76	-
Otros menos valor	85,639.25	67,354.33
Total:	<u>280,743.81</u>	<u>350,123.95</u>

7.21 Costo de ventas – composición

A continuación, se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

	Año 2.016	Año 2.015
M.O.D. sueldos y salarios	3,136,725.14	3,019,904.76
Mano de obra indirecta técnicos	124,294.10	130,935.55
Costos indirectos de producción	659,099.91	548,619.58
Materia prima directa	2,452,003.85	2,655,715.45
Depreciaciones (nota 7.7)	50,099.44	117,993.51
Amortizaciones y provisiones	290,874.94	252,996.94
Total:	<u>6,713,097.38</u>	<u>6,726,165.79</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

7.22 Gastos administrativos – composición

A continuación, se muestra un resumen de los gastos de administración de la Compañía:

	Año 2.016	Año 2.015
Composición de saldos:		
Remuneraciones al personal	136,798.28	138,886.68
Beneficios sociales	16,174.34	26,882.34
Aportes IESS + fondo de reserva	27,505.44	17,502.06
Honorarios profesionales	17,499.83	15,231.98
Telecomunicaciones	18,252.78	20,741.79
Transporte	-	891.00
Mantenimiento y reparaciones	2,612.17	2,439.80
Provisión cuentas incobrables	11,847.99	10,928.25
Varios oficina	32,637.60	22,974.24
Impuestos y contribuciones	55,087.59	20,846.73
Donaciones	343,369.00	-
Otros menores	116,927.30	123,753.05
Total:	<u>778,712.32</u>	<u>401,077.92</u>

7.23 Gastos de venta – composición

A continuación, se muestra un resumen de los gastos de venta de la Compañía:

	Año 2.016	Año 2.015
Composición de saldos:		
Sueldos	108,500.56	107,668.99
Beneficios sociales	17,222.78	20,965.52
Aportes IESS + fondos de reserva	18,826.94	14,333.90
Trámites de exportación	21,471.17	32,979.80
Otros menores	413.50	-
Total:	<u>166,434.95</u>	<u>175,948.21</u>

8. Situación fiscal

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico; por consiguiente, los ejercicios económicos 2.016, 2.015 y 2.014, se encuentran abiertos a revisión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.016 y 2.015 (expresado en USD)

El decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de diciembre del 2.004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

9. Precios de transferencia

La Compañía si mantiene y registra transacciones con relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2.004 y el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de 29 de mayo de 2.015.

10. Informe tributario

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2.004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

11. Otras revelaciones

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las revelaciones y notas correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

12. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2.016 y la fecha de preparación de este informe de auditoría (abril 06 2.017), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.
