



AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

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

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

18 de marzo del 2016

A los Accionistas de AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.

Informe sobre los estados financieros

He auditado el estado de situación financiera adjunto de la compañía AGRÍCOLA AGRONATURA S. A., al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 mi opinión de auditoría.



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 AGRÍCOLA AGRONATURA S. A., al 31 de diciembre de 2015, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

Los estados financieros de AGRÍCOLA AGRONATURA S. A. al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 20 de marzo del 2015 contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Mi 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

INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS).....	5
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVOS Y PATRIMONIO).....	6
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	7
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	9
NOTA 1 - OPERACIONES	11
NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES.....	11
NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	12
a. Preparación de los estados financieros.....	12
b. Efectivo y equivalente de efectivo	13
c. Cuentas por cobrar comerciales	13
d. Inventarios.....	13
e. Propiedad y equipo.....	13
f. Activos Biológicos.....	14
g. Deterioro de los activos no financieros	15
h. Pasivos Financieros.....	15
i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	16
j. Reconocimiento de ingresos	17
k. Beneficios a empleados	17
l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.	18
m. Administración del riesgo financiero	19
NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	20
NOTA 5 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.....	20
NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	21
NOTA 7 - ANTICIPO PROVEEDORES	22
NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	23
NOTA 9- INVENTARIOS	23
NOTA 10 - PROPIEDAD, EQUIPOS Y MUEBLES	23
NOTA 11 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO	25
NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	26
NOTA 13 - ACCIONISTAS POR PAGAR.....	27
NOTA 14 - ANTICIPO DE CLIENTES.....	27
NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES	28
NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL	28
NOTA 17 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	29
NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO.....	31
NOTA 19 - RESERVA LEGAL.....	32
NOTA 20 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF).....	32
NOTA 21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	33
NOTA 22- COSTO DE VENTAS.....	33

NOTA 23 -	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	33
NOTA 24 -	GASTOS DE VENTAS.....	34
NOTA 25 -	GANANCIAS Y OTROS RENDIMIENTOS FINANCIEROS.....	35
NOTA 26 -	OTROS EGRESOS	36
NOTA 27-	IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.....	36
NOTA 27-	IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.....	37
NOTA 28 -	REFORMAS TRIBUTARIAS.....	37
NOTA 29 -	EVENTOS SUBSIGUIENTES.....	41

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)



	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	4	37.393	55.406
Total de efectivo y equivalentes de efectivo		37.393	55.406
Activos financieros:			
Documentos y cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	5 – 15	355.767	281.245
Activos por impuestos corrientes	6	115.200	229.496
Relacionada	13	37.309	9.619
Anticipo proveedores	7	15.109	22.583
Otras activos no financieros	8	18.205	16.113
Total de documentos y cuentas por cobrar		541.590	559.056
Inventarios	9	86.783	67.624
Gastos pagados por anticipado		5.965	4.444
Total activos corrientes		671.731	686.530
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad y equipo, neto	10	3.036.838	3.143.331
Total activos no corrientes		3.036.838	3.143.331
Total activo		3.708.569	3.829.861



Sr. Carlos Espinosa
Representante Legal



Sra. Sara Campos
Contadora

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

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>2014</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios		1.256	-
Obligaciones financieras de largo plazo – porción corriente	11	213.481	283.246
		-----	-----
Total sobregiros y obligaciones financieras		214.737	283.246
Cuentas por pagar comerciales	12	769.156	721.833
Pasivos por impuestos corrientes	6	22.494	39.186
Accionistas por pagar	13	86	86
Anticipo de clientes	14	152.531	183.693
Obligaciones patronales	15	79.627	106.327
Otros pasivos no financieros		190	3.319
		-----	-----
Total pasivos corrientes		1.238.821	1.337.690
PASIVOS NO CORRIENTES			
Accionistas	13	966.259	1.256.259
Obligaciones financieras de largo plazo	11	583.594	543.481
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	15 y 16	95.201	77.031
Pasivos por impuestos diferidos	17	99.479	142.778
		-----	-----
Total pasivos no corrientes		1.744.533	2.019.549
		-----	-----
Total pasivo		2.983.354	3.357.239
		-----	-----
PATRIMONIO			
Capital suscrito	18	653.190	653.190
Reserva legal	19	13.511	1.579
Resultados acumulados	20	58.514	(182.147)
		-----	-----
Total patrimonio - estado adjunto		725.215	472.622
		-----	-----
Total de pasivo y patrimonio		3.708.569	3.829.861
		=====	=====



Sr. Carlos Espinosa
Representante Legal



Sra. Sara Campos
Contador

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

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21	2.922.763	2.841.492
Costo de ventas	22	(1.506.657)	(1.400.444)
Ganancia bruta		1.416.106	1.441.048
Gasto de administración	23	(511.521)	(436.145)
Gasto de ventas	24	(844.621)	(811.096)
Ganancia de actividades operacionales		59.964	193.807
Otros ingresos (egresos)			
Intereses y otros cargos financieros		(66.613)	(102.174)
Ganancias y otros rendimientos financieros	25	155.779	195.305
Otros egresos	26	(110.343)	(87.896)
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuestos a la renta		38.787	199.042
Participación de trabajadores en las utilidades	27 y 28	(5.818)	(30.007)
Impuesto a las ganancias			
Impuesto diferido	17	43.299	32.683
Impuesto a la renta corriente	27 y 28	(13.675)	(49.707)
Ganancia neta		62.593	152.011
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria (US \$)		0,10	0,23
Número de acciones		653.190	653.190



Sr. Carlos Espinosa
Representante Legal



Sra. Sara Campos
Contador

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

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>Suscrito</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Aportes futuras</u> <u>capitalizaciones</u>	<u>Resultados Acumulados</u>		<u>Total</u>
				<u>Años</u> <u>anteriores</u>	<u>NIIF</u> <u>primera vez</u>	
Saldo al 1 de enero del 2014	177.000	-	804.865	(1.291.646)	820.392	510.611
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 19)	-	1.579	-	(1.579)	-	-
Aumento de capital (Véase Nota 18)	476.190	-	-	-	-	476.190
Reconocimiento de aportes como pasivo financiero	-	-	(666.190)	-	-	(666.190)
Absorción de pérdidas	-	-	(138.675)	138.675	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	152.011	-	152.011
Saldo al 31 de diciembre del 2014	653.190	1.579	-	(1.002.539)	820.392	472.622
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 19)	-	11.932	-	(11.932)	-	-
Aporte para absorción de pérdidas (Véase Nota 18)	-	-	-	190.000	-	190.000
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	62.593	-	62.593
Saldo al 31 de diciembre del 2015	653.190	13.511	-	(761.878)	820.392	725.215



Sr. Carlos Espinosa
Representante Legal



Sra. Sara Campos
Contador

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

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.940.229	3.028.768
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(2.424.371)	(2.432.788)
Intereses ganados	9.966	19.989
Intereses pagados	(66.613)	(102.174)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	459.211	513.795
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en propiedades y equipos	(94.932)	(131.702)
Adiciones en activos biológicos	(253.896)	(431.225)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(348.828)	(562.927)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aumento de capital	-	476.190
Reconocimiento de aportes como pasivo financiero	-	(666.190)
Aportes para absorción de pérdidas	190.000	-
Incremento (disminución) de sobregiros	1.256	(910)
Disminución de obligaciones financieras de largo plazo	(29.652)	(153.081)
(Disminución) incremento de cuentas por pagar accionistas	(290.000)	430.000
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(128.396)	86.009
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes de caja	(18.013)	36.878
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	55.406	18.528
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	37.393	55.406
	=====	=====

 Sr. Carlos Espinosa
Representante Legal



 Sra. Sara Campos
Contador

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

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)



	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	62.593	152.011
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	105.859	96.185
Amortización de activos biológicos	239.118	194.463
Erradicaciones de plantaciones	110.344	53.073
Pérdida en venta de activos	-	33.821
Provisión para estimación por deterioro	37.309	812
Provisión jubilación patronal	18.170	16.279
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Uso de provisión de deterioro		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(19.843)	186.465
Incremento en inventarios	(19.159)	(3.034)
(Incremento) disminución de gastos pagados por anticipado	(1.521)	557
Disminución en cuentas por pagar	(3.660)	(207.297)
(Disminución) incremento en obligaciones patronales	(26.700)	23.144
Disminución en pasivos por impuestos diferidos	(43.299)	(32.683)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral	396.618	361.785
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	459.211	513.796
	=====	=====

Sr. Carlos Espinosa
Representante Legal



Sra. Sara Campos
Contador

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 en el año 2005. Su objeto social es la siembra, cultivo y cosecha de todo tipo de flores y otros productos agrícolas para su comercialización en el mercado interno y de exportación.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

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

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

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (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 período.

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

• **Impuestos:**

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

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía 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 20), 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.

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.

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

b. Efectivo y equivalente de efectivo

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

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar a su valor justo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de trescientos sesenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los cobros posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de Ventas en el estado de resultados integral. (Véase Nota 5)

d. Inventarios

Los inventarios se valoran el costo de adquisición o producción que no excede al valor de mercado.

e. Propiedad y equipo

Las partidas de propiedad y equipo se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los edificios y terrenos que son llevados a su costo atribuido. Las partidas de propiedad y equipo 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.

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

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad y equipo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

Un componente de propiedad y equipo 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.

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 3 a 6 meses dependiendo de las variedades, 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 es de 3 a 9 años dependiendo de las expectativas de cada variedad. (Véase Nota 10)

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

g. Deterioro de los activos no financieros

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

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

h. 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.

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

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

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Préstamos que devengan intereses

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

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Agrícola Agronatura S. A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreeedores 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.

i. 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.

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados 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 pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar dichas diferencias. (Véase Nota 17).

j. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Agrícola Agronatura S. A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Exportación de bienes: flores cortadas (rosas), por país, por consignatario y por DAE (Declaración Aduanera de Exportación).
- Venta local de flor de exportación y de flor nacional.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficio por concepto de jubilación patronal definido 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 16).

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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. (Véase Nota 27).

I. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

- a)** Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros. Su adopción no tuvo impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a empleados - Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 - 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 - 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

- b)** Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de adopción aún no está vigente.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamiento	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones continuas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (Enmiendas a las NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Iniciativa de revelación (enmiendas a la NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 - 2014 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

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

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros anuales.

m. Administración del riesgo financiero

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

Riesgo de mercado.-

Rusia, afronta una crisis interna que afecta al total de sus importaciones, reduciendo en un 13% sus relaciones comerciales con Ecuador, considerado aún como el principal proveedor de flores, seguido de Holanda, Kenia y Colombia.

No enfocados a ese mercado, pero si siendo afectados por la competitividad del producto más no de la calidad del nuestro, el objetivo es y será, mantener las relaciones sólidas con los diferentes clientes, sustentadas éstas, con la calidad del producto y el cumplimiento de sus requerimientos. Sin dejar de observar, la existencia de un excedente de producción a nivel general, que ejercerá presión en el precio hacia la baja.

Visto de esta manera y corrido el primer trimestre del 2016, no existe un equilibrio real entre oferta y demanda. Siendo la única alternativa posible, el incremento de producción y sosteniendo la calidad, con costos de operación menores, ya que en este período se ha reflejado una disminución en 10 puntos porcentuales en comparación con el año 2015.

Riesgo de liquidez.-

Al calcular el índice de liquidez de la compañía, donde participan directamente el activo corriente sobre el pasivo corriente, nos permiten determinar, que en el caso de una eventual falta de liquidez, la misma, no es significativa, ya que los activos corrientes, respaldan los pasivos exigibles a corto plazo.

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)



NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Cajas chicas	620	570
	-----	-----
	620	570
<u>Bancos</u>		
Pichincha	-	21.228
Produbanco	4.028	1.736
Helm Bank	32.745	31.872
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	36.773	54.836
	-----	-----
	37.393	55.406
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente	202.590	128.729
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	62.764	56.976
31 - 60 días	61.571	42.360
61 - 90 días	30.265	21.672
91 - 360 días	35.202	33.569
361 días	1.496	8.370
	-----	-----
	191.298	162.947
	-----	-----
Total cartera	393.888	291.676
Menos: estimación por deterioro	(38.121) (1)	(812)
	-----	-----
	355.767	290.864
	=====	=====

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)



NOTA 5 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR
(Continuación)

(1) Al 31 de diciembre del 2015 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 38.121 determinado sobre las cuentas de Cultivos Verdes S.A. por US\$ 37.309 y Otras cuentas menores por US\$ 812 de clientes comerciales principalmente nacionales.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
<u>ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>			
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario	82.248 (1)		192.238
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario retenciones	24.249 (2)		-
Notas de crédito Certificados de Abono Tributario	7.808 (3)		36.363
Notas de crédito impuesto a la renta	895		895
	-----		-----
	115.200		229.496
	=====		=====

- (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 marzo del 2015 por US \$ 51.670, la diferencia se han realizado las solicitudes de devolución durante los primeros meses del año 2016.
- (2) Corresponde al crédito tributario generado por las retenciones de IVA que le efectuaron durante el año 2015 a la compañía, valor que fue recuperado durante el año 2016.
- (3) Corresponde a las notas de crédito emitidas por el "SENAE" por Certificados de Abonos Tributarios de las exportaciones a los Estados Unidos por los meses de octubre y noviembre del 2015.

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)



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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto a la renta	11.317	24.893
Retenciones de impuesto a la renta	3.783	3.833
Retenciones de IVA	7.394	6.720
IVA por pagar	-	3.740
	-----	-----
	22.494	39.186
	=====	=====

NOTA 7 - ANTICIPO PROVEEDORES

Los otros activos no financieros al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Preesman Ecuador S.A	9.149	9.149
Narvaez Llucca Lucia De Los Angeles	2.486	-
Hernandez Bustamante David	1.541	-
Diners Club Del Ecuador	1.034	-
Juan Aranha	-	2.500
Asociacion O Cuentas En Participacion Ovh	-	2.500
Pillajo Chauca Lilian Janeth	-	2.260
Agroplantas Cia. Ltda.	-	1.750
Fredy Gonzalez	-	1.514
Aranha Arias Juan Francisco	-	1.200
Quality Service S.A.	-	960
Castro Vasquez Luis Gerardo	-	500
Otros menores	899	250
	-----	-----
	15.109	22.583
	=====	=====

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)



NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
Otras cuentas por cobrar	14.930	(1)	15.282
Empleados	1.539		56
Otros menores	1.736		775
	-----		-----
	<u>18.205</u>		<u>16.113</u>

(1) Incluye un valor de US\$ 10.000 de la garantía entregada por la emisión de tarjeta de crédito del Helm Bank.

NOTA 9- INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Químicos y fertilizantes	32.970	19.348
Materiales	53.813	48.276
	-----	-----
	<u>86.783</u>	<u>67.624</u>

NOTA 10 - PROPIEDAD, EQUIPOS Y MUEBLES

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

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 10 - PROPIEDAD, EQUIPOS Y MUEBLES
(Continuación)

	Saldo al 1 de enero del 2014	Adiciones	Transferencias	Bajas	Retiros	Saldo al 31 de diciembre del 2014	Adiciones	Transferencias	Bajas	Retiros	Saldo al 31 de diciembre del 2015
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Propiedad, equipos y muebles											
Edificios y construcciones civiles	342.798	13.873	-	-	-	356.671	-	-	-	-	356.671
Maquinaría y equipos	265.118	28.694	-	-	-	293.812	3.465	-	-	-	297.277
Equipo de oficina	7.894	1.203	-	-	-	9.097	6.402	-	-	-	15.499
Muebles y enseres	9.195	4.523	-	-	-	13.718	-	-	-	-	13.718
Invernaderos	814.012	1.286	100.547	-	-	915.845	3.131	-	-	-	918.976
Herramientas	2.146	-	-	-	-	2.146	416	-	-	-	2.562
Sistema de cómputo y equipo electrónico	5.838	12.464	-	(3.952)	-	14.350	4.168	-	-	-	18.518
Vehículos (1)	103.970	-	-	-	(48.477)	55.493	-	-	-	-	55.493
Plásticos	-	-	-	-	-	-	77.350	-	-	-	77.350
Menos: Depreciación acumulada											
	1.550.971	62.043	100.547	(3.952)	(48.477)	1.661.132	94.932	-	(93.058)	-	1.663.006
	(322.784)	(96.185)	(100.547)	3.952	14.656	(400.361)	(105.859)	-	93.058	-	(413.162)
	1.228.187	(34.142)	100.547	-	(33.821)	1.260.771	(10.927)	-	-	-	1.249.844
Terrenos (2)	459.116	-	-	-	-	459.116	-	-	-	-	459.116
Construcciones en curso	33.210	69.659	(100.547)	-	-	2.322	-	-	-	-	2.322
Subtotal propiedad, equipos y muebles	1.720.513	35.517	-	-	(33.821)	1.722.209	(10.927)	-	-	-	1.711.282
Activos biológicos											
Activos biológicos inmaduros (plantaciones)	125.545	425.225	(209.690)	-	-	341.080	252.388	(386.029)	-	-	207.439
Activos biológicos en producción (plantaciones) (3)	1.445.216	6.000	209.690	(88.768)	-	1.572.138	1.508	386.029	(215.049)	-	1.744.626
	1.570.761	431.225	-	(88.768)	-	1.913.218	253.896	-	(215.049)	-	1.952.065
Menos: Amortización acumulada											
	(333.328)	(194.463)	-	35.695	-	(492.096)	(239.118)	-	104.705	-	(626.509)
Subtotal biológicos	1.237.433	236.762	-	(53.073)	-	1.421.122	14.778	-	(110.344)	-	1.325.556
Total propiedad y biológicos	2.957.946	272.279	-	(53.073)	(33.821)	3.143.331	3.851	-	(110.344)	-	3.036.838

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 10 - PROPIEDAD, EQUIPOS Y MUEBLES
 (Continuación)

- 1) Al 31 de diciembre del 2015, existe una reserva de dominio sobre los vehículos de la compañía, otorgado en garantía de las obligaciones bancarias concedidas por el Banco Produbanco. (Véase Nota 11)
- 2) Al 31 de diciembre del 2015, existe una hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía, otorgada en garantía de la obligación bancaria concedida por el Banco LAAD AMERICAS. (Véase Nota 11)
- 3) Los activos biológicos de Agrícola Agronatura S.A., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la Panamericana Norte, kilómetro 29 vía Tabacundo - Cayambe, en una extensión total de 14,17 hectáreas (13,12 sembradas productivas y 1,05 vegetativas)

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el volumen de tallos producidos fue de 11.081.084 tallos y 10.858.448 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el volumen de tallos exportados fue de 8.080.520 tallos y 8.003.605 tallos respectivamente.

- 4) La vida útil de las Propiedades, equipos y muebles son los siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios y construcciones civiles	25 y 50
Maquinaria y Equipo	6 y 30
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Invernaderos	10 y 30
Herramientas	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	10 y 30
Plásticos	2
Plantas Productivas	3 a 9

NOTA 11 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

Los pasivos financieros de largo plazo al 31 de diciembre del 2015, comprenden:

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)



NOTA 11 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO
(Continuación)

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u> %	<u>PORCIÓN CORRIENTE</u> US\$	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO</u> US\$	<u>TOTAL</u> US\$
<u>Banco Produbanco</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en diciembre del 2016 (1)	10,29%	13.481	-	13.481
<u>Banco LAAD Américas</u>				
Crédito pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final en octubre del 2017 (2)	9,74%	200.000	583.594	783.594
		----- 213.481	----- 583.594	----- 797.075
		=====	=====	=====

- (1) Préstamo garantizado mediante reserva de dominio sobre los vehículos de la compañía. (Véase Nota 10)
- (2) Préstamo garantizado con hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía. (Véase Nota 10)

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
2016	213.481
2017	583.594
	----- 797.075
	=====

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2015</u> US\$	<u>2014</u> US\$
Proveedores servicios y bienes	385.978	352.980
Proveedores regalías	383.178	368.853
	----- 769.156	----- 721.833
	=====	=====

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 13 - ACCIONISTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con accionistas y compañías relacionadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) durante los años 2015 y 2014.

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Préstamos recibidos	120.000	150.000
Honorarios profesionales pagados	63.032	32.609
Compras de flor	15.408	-
Venta de flor	29.740	5.190

El saldo de accionistas por pagar al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u> <u>US \$</u>		<u>2014</u> <u>US \$</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
<u>Relacionadas corto plazo</u>			
Cultivos Verdes S.A.	37.309	(1)	9.619
	-----		-----
	37.309		9.619
	=====		=====
<u>Cuentas por pagar</u>			
<u>Accionistas Corto Plazo</u>			
Sr. Carlos Espinosa	86		86
 <u>Accionistas Largo Plazo</u>			
Productorte S.A.	966.259	(2)	976.459
José Javier Pallares Palacios	-		133.240
Javeir Pallares Gómez de la Torre	-		79.940
Espinosa Rivas Carlos Alberto	-		66.620
	-----		-----
	966.345		1.256.345
	=====		=====

(1) Corresponde a la venta de flor realizada durante los años 2014 y 2015.

(2) Corresponde a préstamos recibidos para financiamiento de capital de trabajo, con una tasa anual del 3%, convencimiento final en diciembre del 2018.

NOTA 14 - ANTICIPO DE CLIENTES

El saldo de anticipo de clientes al 31 de diciembre, comprende:

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 14 - ANTICIPO DE CLIENTES
 (Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Anticipo de clientes del exterior	119.522
Depósitos no identificados	33.009

	<u>152.531</u>

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES

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

	Saldo al 1 de enero del <u>2015</u>	<u>Provisión</u>	Pagos y / o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2015</u>
<u>Corrientes</u>				
Deterioro en cuentas por cobrar	812	37.309	-	38.121
Beneficios empleados (1)	106.327	292.084	(318.784)	79.627
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	77.031	18.170	-	95.201

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

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

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)



NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL
(Continuación)

establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo la tasa de conmutación actuarial del año 2015 fue del 4% 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores menos de 10 años de servicio	95.201	77.031
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	95.201	77.031
	=====	=====

NOTA 17 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 31 de diciembre del 2014 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 99.479 y US\$ 142.778 respectivamente, su detalle es el siguiente:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de invernaderos	74.522	74.522
Pasivos diferidos relativo a depreciación de maquinaria	24.837	25.903
Pasivos diferidos relativo a amortización de activos biológicos	120	42.353
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	99.479	142.778
	=====	=====

NOTA 17 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

- b) El siguiente es el movimientos de los impuestos diferidos pasivos durante los años 2015 y 2014:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2015</u>	<u>Al: 31/12/2014</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	142.778	175.461
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(43.299)	(32.683)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	99.479	142.778
	=====	=====

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 27)	13.675	49.707
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	13.532	49.707
Impuesto diferido		
Depreciación de maquinaria	(1.065)	-
Depreciación de vehículos	-	(173)
Depreciación de biológicos	(42.234)	(32.510)
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(43.299)	(32.683)
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	(29.624)	17.024
	=====	=====

- d) A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)



NOTA 17 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

	2015			2014		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		13.675	41,48%		49.707	29,41%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		7.253	22,00%		37.188	22,00%
Resultado contable antes de impuesto Tasa nominal	32.969 22%			169.035 22%		
Diferencia		6.422	19,48%		12.519	7,41%

	2015			2014		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	154.953	34.090	103,4%	188.863	41.550	24,58%
Ingresos exentos, neto	(125.763)	(27.668)	(83,92)%	(131.957)	(29.031)	(17,17)%
	29.190	6.422	19,48%	56.906	12.519	7,41%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2015 y 2014 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% 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 41,48% (29,41% para el año 2014)

NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2015, se encuentra representado por 653.190 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de US\$ 1,00 cada una

De acuerdo a la escritura de aumento de capital inscrita en el Registro Mercantil con fecha 16 de diciembre del 2014, se establece un incremento de capital por US\$ 476.190 mediante el aporte en numerario por US\$ 200.000, de acuerdo a los porcentajes de participación y compensación de créditos por US\$ 276.190.

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)



NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO
(Continuación)

Con fecha 24 de febrero del 2015 mediante Acta de Junta General Universal se resuelve la absorción de las pérdidas acumuladas de años anteriores por la suma de US\$ 190.000 y eliminar el causal de disolución en la que se encuentra la compañía, para los cual los accionistas aceptan aportar de acuerdo al porcentaje de participación correspondiente.

NOTA 19 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

**NOTA 20 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE
NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
(NIIF)**

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

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

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)



NOTA 21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>US \$</u>	<u>Tallos</u>	<u>US \$</u>	<u>Tallos</u>
Exportaciones	2.673.050	8.080.520	2.780.121	8.003.605
Ventas locales	249.713	2.102.384	61.371	2.087.031
	-----	-----	-----	-----
	<u>2.922.763</u>	<u>10.182.904</u>	<u>2.841.492</u>	<u>10.090.636</u>

NOTA 22- COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2015 y 2014 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

<u>Cuenta</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Mano de obra	647.150	594.678
Materia prima	398.942	371.786
Otros costos indirectos	167.039	194.794
Depreciaciones	69.461	114.976
Amortizaciones	224.065	124.210
	-----	-----
Total	<u>1.506.657</u>	<u>1.400.444</u>

NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los años 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>Gastos de Administración</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Honorarios profesionales	155.006	121.119
Sueldo y salarios	69.234	117.990
Deterioro en cuentas por cobrar	37.309	-

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)



NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Gastos de Administración</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Iva crédito tributario rechazado	83.232	29.661
Cargos bancarios	25.407	8.785
Beneficios sociales	20.563	31.612
Depreciaciones	14.827	18.830
Servicios básicos	14.333	11.281
Impuestos tasas y contribuciones	12.922	24.434
Ajustes de inventario	8.188	4.045
Baja de cuentas incobrables	8.023	
Útiles de oficina	6.560	10.055
Mantenimiento	6.260	7.237
Trabajos ocasionales	6.139	11.400
Gastos legales	5.477	525
Seguros personal	5.360	-
Viajes y hospedaje	4.112	-
Alimentación y refrigerios	3.935	7.212
Jubilación	3.834	3.256
Amortización de activos	3.345	3.685
Vigilancia y seguridad	1.291	5.952
Otros	16.164	19.066
	-----	-----
Total	511.521	436.145
	=====	=====

NOTA 24 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta por los años 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Gastos de Venta</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Consumo materia prima	281.822	285.259
Sueldos y salarios	277.835	243.557
Beneficios sociales	107.625	103.387
Horas extras	59.676	52.973
Depreciación	21.569	17.715
Servicios básicos	19.498	18.672
Alimentación y refrigerios	16.266	23.493
Mantenimiento	12.656	12.100
Productos terminados CIV	10.898	-

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)



NOTA 24 - GASTOS DE VENTAS
(Continuación)

<u>Gastos de Venta</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Transporte	7.813	14.670
Utiles de oficina	5.210	2.430
Arriendo	5.100	2.000
Jubilación patronal	4.750	3.791
Combustibles y lubricantes	3.921	3.919
Impuestos, tasas y contribuciones	2.503	3.707
Publicidad y propaganda	1.969	1.309
Seguridad	1.937	9.168
Tramites de exportación	1.376	2.989
Otros	2.197	9.957
	-----	-----
Total	844.621	811.096
	=====	=====

NOTA 25 - GANANCIAS Y OTROS RENDIMIENTOS FINANCIEROS

Las ganancias y otros rendimientos financieros por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
Otras rentas no objeto de IR CATS	103.670	a)	111.968
Otras rentas no objeto de IR DRAWBACK	13.622	b)	-
Alquiler del showroom	9.863	c)	-
Intereses ganados	9.966	d)	19.989
Venta de activos	-		38.393
Varios	18.658		24.955
	-----		-----
	155.779		195.305
	=====		=====

- a) Corresponde a las notas de crédito emitidas por el "SENAE" por Certificados de Abonos Tributarios de las exportaciones a los Estados Unidos por los meses de diciembre del 2014 a noviembre del 2015. (Véase Nota 27)
- b) Corresponde a ingresos por devoluciones emitidos por el SENAE de las exportaciones realizadas a otros destinos o países diferentes a las exportaciones a Estados Unidos. (Véase Nota 27)

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)



NOTA 25 - GANANCIAS Y OTROS RENDIMIENTOS FINANCIEROS
(Continuación)

- c) Corresponde a ingresos generados por el arriendo cobrado a LEX+ por el showroom.
- d) Corresponde a intereses implícitos registrados sobre los contratos de regalías. (Véase Nota).

NOTA 26 - OTROS EGRESOS

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

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Erradicación de plantas	110.343	(1)	53.073
Pérdida en venta de activos	-		33.821
Salario digno	-		1.002
	-----		-----
	<u>110.343</u>		<u>87.896</u>

(1) Corresponde a las bajas de las plantas que por varios motivos son dados de baja antes de su terminación de vida útil, las mismas que se encuentran notarizadas.

NOTA 27- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2015 y 2014:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a la</u>	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a la</u>
	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	38.787	38.787	199.042	199.042
Salario digno	-		1.002	
	-----		-----	
Mas – Gastos no deducibles (1)		154.953		188.863
Mas – Ingresos no objetos de renta (2)		(117.292)		(111.968)
Mas – Ingresos exentos, neto (3)		(8.471)		(19.989)
	-----	-----	-----	-----
Base de participación trabajadores	38.787		200.044	
	-----		-----	

NOTA 27- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
 (Continuación)

	2015		2014	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
15% de participación a trabajadores	5.818	(5.818)	30.007	(30.007)
Base para impuesto a la renta		62.159		225.941
22% de impuesto a la renta		13.675		49.707

- (1) Incluye un valor de US\$ 62.703 correspondiente a IVA rechazado de años anteriores, US\$ 37.309 correspondiente a la estimación por deterioro de cuentas incobrables, US\$ 17.497 correspondiente a la provisión de jubilación patronal, US\$ 10.669 correspondiente a depreciaciones y US\$ 26.775 de multas y otros.
- (2) Corresponde a notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas por Certificados de Abonos Tributarios de los meses de diciembre del 2014 a noviembre del 2015 por un valor de US\$ 103.670 y las devoluciones emitidas por la SENA de las exportaciones realizadas a los Estados Unidos por un valor de US\$ 13.622. (Véase Nota 25).
- (3) Corresponde a los intereses implícitos generados de los contratos de regalías. (Véase Nota 25)

NOTA 28 - 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:

NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

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%.
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

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

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 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.

NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

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.
- 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 amplía 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.

AGRÍCOLA AGRONATURA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)



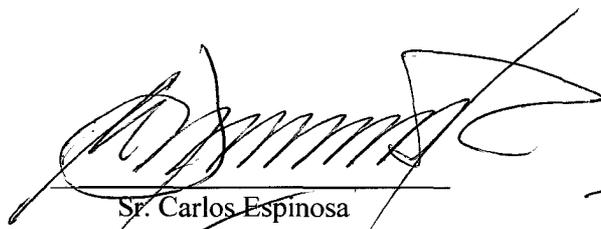
NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 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).
- 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 29 - 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 marzo 11 del 2016 y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Sr. Carlos Espinosa
Representante Legal



Sra. Sara Campos
Contador