

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda.  
Notas a los Estados Financieros  
**31 de Diciembre 2015 y 2014**

**1. Actividad**

Davinciroses Exportaciones Cia. Ltda., fue constituida en el Cantón Quito en el año 2007 y posteriormente transferido su domicilio al Cantón Pedro Moncayo de la misma provincia de Pichincha. Está dedicada a la siembra, cultivo, cosecha y comercialización de rosas de exportación principalmente para los mercados norteamericano y europeo.

Su actividad la desarrolla en dos lotes de terrenos asignados con los números dos y tres con una extensión de 20.33 hectáreas ubicados entre las parroquias Tabacundo y La Esperanza y los sembríos cubren una extensión de 11 hectáreas.

**2. Políticas Contables Significativas**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Full. Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión final por parte de la Administración de la Compañía en enero de 2016 y según los requerimientos estatutarios serían sometidos a la aprobación de la junta general de accionistas, sin modificación.

**2.2 Base de preparación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor aceptable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios. El valor razonable, en cambio, es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes independientes de un mercado a la fecha de la valoración, considerando las características del activo o pasivo. Este valor razonable a efectos de medición y revelación se determina sobre esta base a diferencia de las mediciones que poseen cierta similitud con el valor razonable como es el caso del valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36

Una descripción de las principales políticas contables, se presenta a continuación:

## 2.3 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan en forma simultánea un activo financiero para una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio para otra entidad. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera de la compañía son: efectivo, cuentas por cobrar, los préstamos de corto y largo plazo y las cuentas por pagar excepto el impuesto a la renta. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se presentan a continuación:

**Activos financieros.** Se reconocen o se dan de baja a la fecha de la negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción.

Posterior a la fecha del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

### **Efectivo**

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses

### **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar se las considera como activos financieros no derivados con pagos fijos que no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos valores con vencimientos mayores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes

Posterior al reconocimiento inicial, al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realiza para aquellas cuentas por cobrar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

**Pasivos financieros.** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del contrato y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

### **Prestamos**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

### **Cuentas por pagar**

Representan pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Posteriormente al reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva para aquellas cuentas por pagar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

### **2.4 Inventarios**

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo se asigna utilizando el método promedio ponderado de producción para el caso de rosas cultivadas y costo promedio de adquisición para materiales y suministros. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

### **2.5 Propiedades y equipos**

**Medición inicial.** Se registran al costo de adquisición, excepto por el valor de terrenos y edificaciones que se presentan al valor razonable al aplicar avalúos periódicos por parte del perito independiente. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

**Medición posterior modelo del costo.** A excepción de los terrenos y edificaciones, se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

**Medición posterior modelo de revaluación.** Posterior al reconocimiento inicial, los terrenos y edificios, son reconocidos a sus valores revaluados, que representan sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los incrementos en forma continua en la revaluación de terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral del patrimonio y se presenta como reserva por revaluación, excepto cuando se revierte la revaluación reconocida previamente en resultados. Cuando se produce la baja del activo, el saldo de la revaluación se transfiere directamente a utilidades retenidas

El efectos de la revaluación de propiedades y equipos sobre el impuesto diferido son tratados por la NIC 12.

**Método de depreciación y vidas útiles.** El costo de propiedades y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

	Vida útil en años
Edificios: Oficinas, casa, comedor, edificaciones	20
Equipos y sistemas de riego	17
Invernaderos de madera y mixtos y cable vía	12-15
Reservorios	30
Plásticos de invernadero	2.5
Vehículos	7
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3-5

**Retiro o venta de propiedades y equipos.** La utilidad o pérdida es reconocida en resultados y surge del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos la cual es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo

## 2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles.

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna perdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, con excepción de un activo revaluado que primero se afecta a la revaluación del patrimonio. El reverso de una perdida por deterioro se reconoce en resultados

## 2.7 Activos Biológicos

El activo biológico debe ser medido a su valor razonable, presumiendo que este puede ser medido en forma fiable, separada de los terrenos que deben registrarse como propiedades y equipos, menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta. La diferencia entre el valor en libros del activo biológico y su valor razonable debe reconocerse en los resultados del año. El valor del activo biológico que se espera cosechar y vender dentro de los doce meses a partir de la fecha de los estados financieros, se clasifica como activos corrientes.

Por lo indicado en la nota 9, considerando la inestabilidad de las variedades existentes en el mercado internacional y la no disponibilidad de precios estables en el mercado, la compañía ha considerado apropiado acogiéndose a las normas internacionales de información financiera NIIF, mantener el activo biológico al costo histórico de siembra menos la amortización acumuladas de las plantas estimadas en 7 años y menos el valor del deterioro, si hubiere.

## **2.8 Impuestos**

El impuesto corriente y el diferido se registran en los resultados del periodo excepto que surja de una transacción que se reconozca fuera del resultado bien sea de otro resultado integral o del patrimonio en cuyo caso se reconocerá fuera de los resultados.

- a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria (base imponible) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2015 y 2014, la tasa fiscal del 22% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.
- b) El Impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Un activo por impuesto diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias tributarias deducibles en la medida que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría afectar esas diferencias temporarias deducibles mientras que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables

## **2.9 Provisiones**

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones. El importe reconocido como provisión, al final del periodo, debe considerar los riesgos y el grado de incertidumbres envueltas.

## **2.10 Beneficios a empleados**

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD jubilación patronal, desahucio e indemnizaciones, son determinadas utilizando el método de la unidad de crédito proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo. Los costos por este concepto inicialmente se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen. Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias o pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral.
- b) La participación de trabajadores está constituida de conformidad con disposiciones legales a la tasa del 15%

## **2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos procedentes de la venta de tallos de rosas se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la compañía pueda otorgar y se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la transferencia de los productos; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los valores recibidos del Gobierno, como apoyo a este sector afectado por la caída internacional de precios, desde septiembre 2013 en certificados de abonos tributarios CAT's correspondiente al 6,8% de las exportaciones a USA y los valores recibidos desde marzo 2015 en calidad de drawback correspondientes al 5% de las exportaciones al Resto de Países, se registran en el estado de resultados como otros ingresos exentos de impuesto a la renta

## **2.12 Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos considerando la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

## **2.13 Compensación de saldos y transacciones**

Las normas internacionales de información financiera NIIF Full no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma contable y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

### 3. Estimaciones y Criterios Contables

Los estados financieros adjuntos, requieren 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. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y criterios se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes.

### 4. Efectivo

El efectivo está constituido como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Caja chica	US\$ 300	US\$	300
Cuentas corriente, del exterior	20,659		440
Cuenta de ahorro en banco local	6		6
	<u>US\$ 20,965</u>	<u>US\$</u>	<u>746</u>

El efectivo representa fondos de libre disposición a favor de la entidad.

### 5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Clientes, principalmente del exterior	US\$ 348,801	US\$	312,121
Empleados	1,025		455
Otros, cat's e iva por recuperar	12,507		-
Subtotal	362,333		312,576
Menos - Estimación para cuentas incobrables	(59,403)		(59,403)
	<u>US\$ 302,930</u>	<u>US\$</u>	<u>253,173</u>

Las cuentas por cobrar a clientes del exterior tienen plazo de vencimiento de hasta 45 días y no generan intereses.

## 6. Impuestos Corrientes

Los activos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	2015		2014	
Anticipo y retenciones de impuesto, liquidado	US\$	-	US\$	-
Impuesto al valor agregado iva		17,728		30,029
Iva retenido por terceros		5,794		4,765
Crédito tributario		-		273
	US\$	23,522	US\$	35,067

El impuesto al valor agregado pagado sobre compras de bienes y servicios constituye crédito tributario, por ser la Finca una exportadora de bienes. Este impuesto está siendo reintegrado en forma mensual por parte del Servicio de Rentas Internas.

## 7. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	2015		2014	
Productos cosechados, rosas en cajas	US\$	2,203	US\$	2,203
Materiales de consumo: cultivo y postcosecha		24,940		29,635
	US\$	27,143	US\$	31,838

## 8. Propiedad, planta y equipos

Un detalle de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	2015		2014	
Terreno para cultivo, costo y revalorización	US\$	528,174	US\$	528,174
Edificios, costo y revalorización		635,193		609,098
Instalaciones en invernaderos, reservorios y otros		958,914		892,988
Maquinarias, equipos y herramientas		232,220		228,673
Vehículos		39,277		39,277
Muebles y enseres y equipos de oficina		15,931		15,931
Equipo de computación		27,156		26,056
Herramientas y repuestos		8,495		8,495
En proceso		121,014		108,685
Subtotal		2,566,374		2,457,377
Menos - Amortización acumulada		(655,188)		(520,906)
	US\$	1,911,186	US\$	1,936,471

Un movimiento de la propiedad, planta y equipos, sin considerar en proceso, es como sigue:

	Terreno para cultivo	Edificios	Instala- ciones	Maquina rias y equipos	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipo de compu- tación	Herramie ntas	Total
<b>Costo:</b>									
Saldo al 1-Ene-2014	528,174	564,422	748,708	228,825	39,277	11,295	15,293	-	2,135,994
Adiciones		44,676	144,280	(152)	-	4,636	10,763	8,495	212,698
Saldo al 31-Dic-2014	528,174	609,098	892,988	228,673	39,277	15,931	26,056	8,495	2,348,692
Adiciones	-	26,095	65,926	3,547	-	-	1,100	-	96,668
Saldo al 31-Dic-2015	528,174	635,193	958,914	232,220	39,277	15,931	27,156	8,495	2,445,360
<b>Depreciación acumulada:</b>									
Saldo al 1-Ene-2014	-	(37,057)	(261,313)	(57,272)	(14,029)	(3,996)	(11,100)	-	(384,767)
Depreciación	-	(26,030)	(82,536)	(13,610)	(5,610)	(1,059)	(2,647)	(4,647)	(136,139)
Saldo al 31-Dic-2014	-	(63,087)	(343,849)	(70,882)	(19,639)	(5,055)	(13,747)	(4,647)	(520,906)
Depreciación	-	(26,073)	(78,529)	(16,770)	(5,611)	(1,593)	(4,557)	(1,149)	(134,282)
Saldo al 31-Dic-2015	-	(89,160)	(422,378)	(87,652)	(25,250)	(6,648)	(18,304)	(5,796)	(655,188)
Saldo neto	528,174	546,033	536,536	144,568	14,027	9,283	8,852	2,699	1,790,172

Como parte del costo de las instalaciones se incluye a 16 bloques de invernaderos de los cuales 12 bloques son de estructura de madera y 4 bloques con estructura mixta.

## 9. Activo Biológico

Las plantas en producción y crecimiento están constituidas como sigue:

	2015		2014	
Plantas en producción (11 hectáreas)	US\$	719,754	US\$	635,839
Plantas en crecimiento		25,775		-
Subtotal		745,529		635,829
Menos - Amortización de plantas en producción		(406,414)		(318,599)
Costo de plantaciones	US\$	339,115	US\$	317,240

El activo biológico, en la actividad de la floricultura, está conformado por plantas de diversas variedades de rosas. La permanencia en el tiempo de estas variedades de rosas, depende principalmente de las preferencias del mercado internacional. Los briders o los creadores de nuevas variedades juegan un papel preponderante en el mercado. Algunas variedades pueden no ser más demandadas por los clientes aun cuando las plantaciones no hayan iniciado su fase de desarrollo y otras variedades pueden mantenerse en el mercado por un tiempo aun mayor al estimado de vida promedio de las plantas.

La amortización cargada a resultados fue de US 87,815 y US 77,647 en 2015 y 2014 respectivamente. El riego de las plantas se efectúa tomando agua del canal de riego del río Cayambe y de dos reservorios de propiedad de la compañía.

### 10. Obligaciones y sobregiro

Las obligaciones y sobregiro representan una operación con Produbanco por US 13,333, tarjeta de crédito Pacificard por US 30,000 y sobregiro contable bancos Pacífico y Grupo Produbanco Promérica por US 46,678

### 11. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	US\$ 195,523	US\$ 164,455
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	21,005	17,113
Subsidio Gubernamental	63,767	-
Otras: fondo empleados, liquidaciones y multas	11,661	7,202
	<u>US\$ 291,956</u>	<u>US\$ 188,770</u>

El periodo de crédito promedio con proveedores es de 30 a 45 días y no generan intereses.

### 12. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta a pagar	US\$ 15,525	US\$ -
Retenciones de impuesto al valor agregado	7,663	3,290
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	3,107	2,052
	<u>US\$ 26,295</u>	<u>US\$ 5,342</u>

Una reconciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad efectiva (neta de participación)	146,390	157,438
<b>Partidas de conciliación</b>		
Más gastos no deducibles	5,136	5,231
Menos deducción por incremento neto de empleados	(18,751)	(37,347)
Menos deducción pago a trabajadores con discapacidad	-	(17,152)
Base imponible	132,775	108,170
Utilidades reinvertidas a la tasa del 12%	128,000	-
Utilidades no reinvertidas a la tasa del 22%	<u>4,996</u>	<u>108,170</u>
Impuesto a la renta causado	16,411	23,797
Anticipo determinado	<u>-</u>	<u>23,450</u>
Menos cuotas pagadas	-	(23,086)
Menos retenciones en la fuente	(613)	(984)
Menos crédito tributario	<u>(273)</u>	<u>-</u>
Saldo a pagar (a favor)	<u>15,525</u>	<u>(273)</u>

A partir del ejercicio 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado para el año correspondiente. A partir de 2014, el gobierno ecuatoriano suspendió para el sector florícola, la obligación de calcular el anticipo de impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta, hasta el ejercicio 2012, están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. La compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2013 al 2015, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

### **Precios de Transferencias**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el ejercicio 2015 y 2014 la Compañía efectuó transacciones con una compañía relacionada domiciliada en el exterior respetando el principio de plena competencia.

**Asuntos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado.** Los aspectos más destacados se presentan a continuación:

- Los gastos relacionados con vehículos por avalúos que superan US 35,000 en la base de datos del SRI, serán considerados como no deducibles.
- Incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas. El uso de dinero en el exterior se considera como hecho generador y se considera exentos de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado emitidos por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

### 13. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	2015	2014
Beneficios sociales	US\$ 43,253	US\$ 18,510
Participación de trabajadores	25,834	27,783
Intereses	2,132	572
	<b>US\$ 71,219</b>	<b>US\$ 46,865</b>

Un movimiento de los pasivos acumulados es como es como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Vacaciones	Participación de trabajadores	Intereses	Total
Saldo al 1-Enero-2014	3,561	12,438	-	65,823	35,293	117,115
Provisiones	51,669	38,088	-	27,783	50,389	167,929
Pagos	(50,865)	(36,381)	-	(65,823)	(49,798)	(202,867)
Transferencia					(35,312)	(35,312)
Saldo al 31-Dic-2014	4,365	14,145	-	27,783	572	46,865
Provisiones	52,763	40,398	24,579	25,834	43,807	187,381
Pagos	(52,451)	(39,661)	(885)	(27,783)	(42,247)	(163,027)
Saldo al 31-Dic-2015	4,677	14,882	23,694	25,834	2,132	71,219

#### 14. Obligaciones No Corrientes

Las obligaciones no corrientes están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Corporación Financiera Nacional	US\$ 116,667	US\$	265,910
Banco del Pacifico	-		10,553
Jubilación patronal y desahucio	59,634		54,670
Otras	35,313		35,313
	<u>US\$ 211,614</u>	US\$	<u>366,446</u>

El cálculo de jubilación patronal y desahucio fue efectuado por una entidad local calificada para tal propósito.

Una descomposición de las obligaciones con la CFN y Banco del Pacifico es como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Corporación Financiera Nacional, dos préstamos hipotecarios, con vencimientos en 2016 y 2018, dividendos trimestrales e interés de 9.63% y 9.84%	US\$ 265,910	US\$	415,152
Banco Pacifico, dos préstamos a sola firma, vencimiento en 2016, dividendos trimestrales e interés de 11.23% y 11.72%	15,762		20,000
Sub total	<u>281,672</u>		<u>435,152</u>
Porción corriente	<u>(165,005)</u>		<u>(158,689)</u>
	<u>US\$ 116,667</u>	US\$	<u>276,463</u>

El terreno para cultivo donde se asienta la Finca y las construcciones se encuentran en garantía hipotecaria, a favor de la Corporación Financiera Nacional.

Una descomposición de la deuda a largo plazo es como sigue:

2016	-	159,795
2017	58,333	58,333
2018	58,334	58,335
	<u>116,667</u>	<u>276,463</u>

## 15. Patrimonio de los Socios

**Capital pagado.** Está representado por de 872,000 participaciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de los Estados Unidos de América de valor nominal unitario. El capital autorizado fue establecido en US1,744,000. Las participaciones no se cotizan en la Bolsa de Valores

**Reserva legal.** Según la ley de compañías, representa la apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 20% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva facultativa.** Representa una reserva de libre disposición y fue constituida mediante la transferencia voluntaria de las acreencias de sus socios.

**Efecto por la aplicación de las NIIF.** Representa el ajuste de activos y pasivos en el año de la transición por la aplicación de las normas internacionales de información financiera NIIF Pymes.

## 16. Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y las operaciones de crédito bancarias locales. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los deudores comerciales por ventas locales y del exterior, cuentas por cobrar empleados y otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo por parte de la administración, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

### (a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las cuentas por cobrar comerciales.