



**Morales & Asociados**

**ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016  
junto con el informe de los auditores independientes

---



## **ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

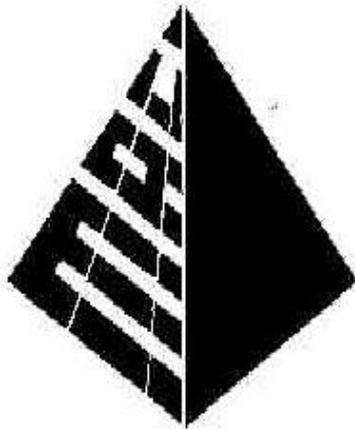
---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	11

#### **Abreviaturas:**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
CFN	Corporación Financiera Nacional
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares





**Morales & Asociados**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
EcuadorUnique Collection S.A.:

### **Opinión**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de EcuadorUnique Collection S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo 3 de las bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de EcuadorUnique Collection S.A., al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Bases para calificar la opinión**

3. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó la valoración de sus propiedades, planta y equipo, cambiando la política de reconocimiento al coste, por el modelo de reconocimiento al modelo de revalorización, registrando en sus estados financieros un superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo por un valor de U.S. 2,520,768 dólares, que fue realizado en base al informe de un perito independiente, presentando incrementos significativos en el saldos de la cuenta propiedad, planta y equipo.

**Empresa en Marcha**



criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico durante el año 2017. Los estados financieros adjuntos, han sido preparados en base a principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, por lo tanto estos estados financieros, deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas precedentemente.

## **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

5. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y la Gerencia, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

## **Responsabilidad del auditor**

6. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

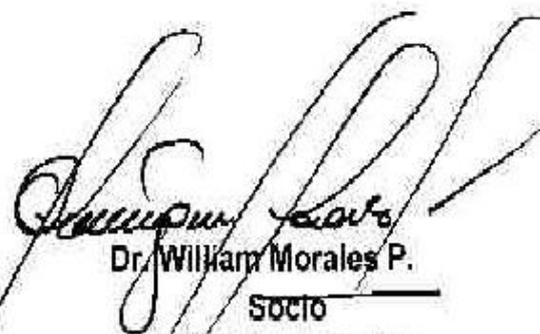


- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la entidad auditada para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

*Morales & Asociados*

Febrero 3, 2017

RNAE No. 581

  
Dr. William Morales P.  
Socio

Licencia No. 27888



**ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<i>(en U.S. dólares)</i>	
NIC 1. 60 <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
NIC 1. 54 (i) Efectivo y equivalentes de efectivo	4	17,817	1,641
NIC 1. 54 (h) Cuentas comerciales por cobrar	5	764,303	985,341
NIC 1. 55 Inventarios	6	259,991	232,068
NIC 1. 54 (g) Otros activos	7	580,680	62,001
Inversiones en asociadas	8	3,106,901	2,456,388
NIC 1. 54 (n) Activos por impuestos corrientes	13	64,129	71,865
Activos biológicos	9		186,445
<b>Total activos corrientes</b>		<u>4,793,821</u>	<u>3,995,749</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
NIC 1. 54 (a) Propiedades, planta y equipo	10	5,199,328	2,851,952
Activos biológicos	11	1,668,764	1,554,233
NIC 1. 54 (c) Activos por impuestos diferidos	13		
Otros activos	12	22,910	25,180
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>6,891,002</u>	<u>4,431,365</u>

**TOTAL**11,684,8238,427,114



<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
			<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
(en U.S. dólares)				
NIC 1. 60	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
NIC 1. 55	Préstamos corto plazo	14	226,920	928,735
NIC 1. 54 (k)	Cuentas comerciales por pagar	15	1,965,045	1,723,923
NIC 1. 54(n)	Pasivos por impuestos corrientes	13	85,108	43,535
NIC 1. 54 (l)	Obligaciones acumuladas	16	56,324	125,229
NIC 1. 55	Otros pasivos	17	467,351	551,765
	Obligación de beneficios definidos	18	62,127	36,868
	<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>2,862,875</u></b>	<b><u>3,410,055</u></b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
	Préstamos largo plazo	19	1,734,367	1,242,682
NIC 1.55	Obligación de beneficios definidos	20	113,122	128,695
NIC 1.55	Otros pasivos	21	2,127,470	280,000
	<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b><u>3,974,959</u></b>	<b><u>1,651,377</u></b>
	<b>Total pasivos</b>		<b><u>6,837,834</u></b>	<b><u>5,061,431</u></b>
	<b>PATRIMONIO:</b>	23		
NIC 1. 55	Capital		2,934,116	2,934,116
	Superávit por revalorización		2,520,678	
NIC 1. 55	Resultados acumulados		(328,925)	(259,395)
NIC 1. 55	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		689,683	689,683
	Resultado del ejercicio		(968,563)	1,279
	<b>Total patrimonio</b>		<b><u>4,846,989</u></b>	<b><u>3,365,683</u></b>
	<b>TOTAL</b>		<b><u>11,684,823</u></b>	<b><u>8,427,114</u></b>



**ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>	
		<b>(en U.S. dólares)</b>		
NIC 1.82(a)	Ingresos	24	4,934,743	6,212,524
NIC 1.99	Costo de ventas	25	<u>(4,777,648)</u>	<u>(5,414,413)</u>
NIC 1.85	MARGEN BRUTO		157,095	798,111
	<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:</b>	25		
NIC 1.99	Gastos de ventas		234,031	186,162
NIC 1.99	Gastos de administración		814,684	637,254
	Participación trabajadores			318
	Total		<u>1,048,715</u>	<u>823,734</u>
	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES</b>		<b>(891,620)</b>	<b>(25,623)</b>
	<b>OTROS GASTOS</b>			
NIC 1.99	Gastos financieros		180,147	198,956
NIC 1.82(b)	Gastos no deducibles		212,990	21,221
NIC 1.99	Otros gastos		40,510	39,698
	Pérdida en baja de plantas			
	Total		<u>433,647</u>	<u>259,875</u>
	<b>OTROS GASTOS(INGRESOS)</b>			
	Otros ingresos		<u>(446,012)</u>	<u>(287,342)</u>
	Total otros gastos (ingresos)		<u>(446,012)</u>	<u>(287,342)</u>
NIC 1.85	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>(879,225)</b>	<b>1,844</b>
	Menos:			
	Corriente		89,308	565
	Diferido			
	Total		<u>89,308</u>	<u>565</u>
	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DEL AÑO</b>		<b><u>(968,563)</u></b>	<b><u>1,279</u></b>



**E COLLECTION S.A.**

**BIOS EN EL PATRIMONIO  
MINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Capital social	Resultados acumulados provenientes de adopción primera vez	Superávit por revalorización	Resultados acumulados	Total
embre de 2014	2,934,116	689,683		(259,395)	3,364,404
embre de 2015	<u>2,934,116</u>	<u>689,683</u>		<u>1,279</u> <u>(258,116)</u>	<u>1,279</u> <u>3,365,683</u>
ó			2,520,678	(70,808)	(70,808)
				<u>(968,563)</u>	<u>2,520,678</u> <u>(968,563)</u>
embre de 2016	<u>2,934,116</u>	<u>689,683</u>	<u>2,520,678</u>	<u>(1,297,487)</u>	<u>4,846,989</u>



Ing. Javier Arboleda  
Representante Legal

os financieros

Dra. Blanca Pomboza  
Contadora General



**ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
NIC 7.10			
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		4,958,804	6,207,715
Pagos a proveedores y a empleados		(4,397,262)	(4,273,782)
Intereses ganados			18,037
Otros ingresos (gastos), neto		375,204	204,514
Participación trabajadores		(318)	(8,572)
Impuesto a la renta corriente		(89,308)	(565)
Impuesto a la renta diferido			(345,485)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación		<u>847,120</u>	<u>1,801,862</u>
NIC 7.10			
FLUJOS DE EFECTIVO EN (DE) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(42,216)	(96,015)
Inversiones en asociadas		71,914	(1,304,063)
Activos biológicos		(650,512)	(151,905)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(620,814)</u>	<u>(1,551,983)</u>
NIC 7.10			
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamos y otros pasivos financieros		<u>(210,130)</u>	<u>(259,272)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>(210,130)</u>	<u>(259,272)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		16,176	(9,393)
Saldo al comienzo del año		<u>1,641</u>	<u>11,034</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>17,817</u>	<u>1,641</u>



## ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.

### **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		(en U.S. dólares)	
IIC 7.10	FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
IIC 7.18(b)	Utilidad (pérdida) del año	(968,563)	1,279
	Depreciación de propiedad, planta y equipo	215,517	248,782
	Provisión jubilación patronal	(15,573)	27,272
	Desahucio	25,259	18,037
	Provisión para las cuentas dudosas	128,387	(30,578)
	Ajuste con cargos al patrimonio	(70,808)	177,047
	Cuentas comerciales por cobrar	92,650	7,929
	Inventarios	(27,923)	(44,785)
	Inversiones en asociadas	(516,408)	138,338
	Otras cuentas por cobrar	7,736	
	Activos por impuestos corrientes		277,019
	Cuentas comerciales por pagar	241,122	904,759
IIC 7.35	Pasivo por impuesto corriente	41,573	30,347
	Provisiones	(68,587)	(12,738)
	Participación trabajadores	(318)	(8,254)
	Impuesto a renta diferido		(345,485)
	Otros pasivos no corrientes		31,835
	Pasivos acumulados	<u>1,763,056</u>	<u>380,057</u>
	Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de Operación	<u>847,120</u>	<u>1,801,862</u>



## **ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

EcuadorUnique Collection S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Quito el 16 de octubre del 2007, al amparo de la Superintendencia de Compañías, en el Ecuador su objeto principal es la producción, exportación, cultivo, comercialización, y administración de la floricultura, productos agropecuarios, agroindustriales y a fines en general. La importación, exportación, comercialización, representación, distribución, tecnología, herramientas e insumos relacionados con la actividad agrícola y ganadera.

La dirección principal registrada de la Compañía es en Pichincha, Pedro Moncayo Tabacundo, Vía Mojanda principal S/N., sus oficinas y domicilio tributarios son en la Pedro Ponce Carrasco E8-24 y Diego de Almagro Edificio Almagro Plaza oficina 912.

El capital social es de dos millones novecientos treinta y cuatro mil ciento dieciséis dólares de los Estados Unidos de América, dividido en dos millones novecientos treinta y cuatro mil ciento dieciséis acciones ordinarias y nominativas, de un dólar de los Estados Unidos de América de valor nominal cada una.

Las políticas contables que utiliza la Compañía son consistentes en la preparación de sus estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 326 y 302 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Código de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables



Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

En los estados financieros adjuntos, la Compañía ha incurrido en una pérdida neta de U.S. 968,564 dólares durante el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y, a esa fecha, sus flujos de caja operativos se presentan en negativo. De acuerdo a lo revelado, estos eventos o condiciones, junto con otros asuntos mencionados en la Nota 24, indican la existencia de incertidumbre en las compañías del sector floricultor, sin embargo la Administración establece que los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico durante el año 2017. Los estados financieros adjuntos, han sido preparados en base a principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, por lo tanto estos estados financieros, deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas precedentemente.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes del efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos. Nota 4.

**2.5. Cuentas comerciales por cobrar** - Las cuentas comerciales por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

NIIF 7.36(c).37

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Nota 5.



2.7. **Otros activos** - Corresponde a anticipos entregados a empleados de acuerdo a las políticas internas de la Compañía así también como anticipo a terceros, otras cuentas por cobrar, garantías en arriendos.

2.8. **Propiedades, planta y equipo**

NIC 16.73 (a),(b)

2.8.1. **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta. Nota 10.

2.8.2. **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.8.3. **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos, las vidas útiles y valores residuales usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50
Cuartos fríos	60
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10



2.8.4. Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades retenidas.

2.9. Activos biológicos - Las plantaciones de flores se miden al valor razonable menos los costos de cosecha y gastos de traslado hasta el punto de venta. La medición de las nuevas plantaciones (del último año) se realiza al costo, el cual equivale al valor razonable a esa fecha.

El valor razonable se determina en base al modelo del descuento de flujos de caja. Este se calcula utilizando los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha forestal considerando variables tales como crecimiento biológico de las plantaciones, precio de producto, tasas de interés, costos de cosecha y transporte, las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad.

Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo.

Al cierre de cada periodo, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones forestales, expresado en el valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, se reconocen en base a estudios técnicos realizados por profesionales independientes. El mayor o menor valor resultante se registra en el estado de resultados, bajo el concepto otros ingresos. Nota 11.

2.10. Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

2.11. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo. Nota 4.

Los préstamos se clasifican como activo corriente o no, según sea la Comisión tras



Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Nota 13.

**2.13. Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

NIIF 7.36(c).37

2.13.1. Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo. Nota 13.

2.13.2. Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas, y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos. Nota 13.

2.13.3. Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.14. Obligaciones acumuladas** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que soporten beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso



activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad Nota 16.

## 2.15. Beneficios a empleados

2.15.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se genera, así como el interés financiero generado por las obligaciones de beneficios definidos.

2.15.2. Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.16. Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

NIC 18.35(a)

2.16.1 Venta de bienes - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

El importe de los ingresos originarios puede medirse con fiabilidad y con



**2.17. Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

**2.18. Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

**2.19. Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

NIIF 7.21

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

**2.19.1. Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de interés pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.20. Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

NIIF 7.21

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al



Actualmente, la Compañía mantiene únicamente como activos financieros, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

- 2.20.1 Cuentas por cobrar comerciales - Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

NIF 7.36(c)

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 59 días.

- 2.20.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión.

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 2.20.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

- 2.21. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

NIF 7.21

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.21.1 Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son pasivos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar al momento del



NIIF 7.36(c).37

2.21.3 Cuentas por pagar comerciales- Las cuentas por pagar comerciales son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

2.21.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.21.5 Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.22. Normas nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2016, no han tenido un efecto material en los estados financieros adjuntos.

2.23. Normas revisadas emitidas pero aun no efectiva - La Compañía no ha aplicado las siguientes normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

IAS 8.28	NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
	NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
	NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
	NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
	NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
	Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversorista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
	Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
	Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017



noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2015, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que forma parte de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro no tendría un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo no es posible proporcionar una estimación razonable de ese



de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía anticipa que estas enmiendas no tendrán un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **NIIF 16: Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.



de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración del Grupo prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones**

Las modificaciones clarifican que:

1. En la estimación del valor razonable de pagos basados en acciones liquidados en efectivo, la contabilidad del efecto del cumplimiento o no cumplimiento de la irrevocabilidad de la concesión, debe seguir el mismo enfoque que los pagos basados en acciones liquidados en acciones.
2. Donde las leyes y regulaciones de impuestos requieran a una entidad efectuar una retención de un número específico de instrumentos de patrimonio igual al valor monetario de las obligación impositiva del empleado para cumplir con la obligación tributaria del empleado, la cual es remitida a la autoridad tributaria, por ejemplo, acuerdos de pagos basados en acciones que tienen una condición de pago neto. Dicho acuerdo debe ser calificado como liquidación en acciones en su totalidad, considerando que el pago basado en acciones hubiera sido clasificado como que se liquidará en patrimonio si no hubiera incluido la condición de pago neto.
3. La modificación de pagos basados en acciones que cambie la transacción de liquidación en efectivo a liquidación en acciones debe ser registrada como sigue:
  - i. El pasivo original es dado de baja;
  - ii. El pago liquidado en acciones es reconocido a la fecha de modificación al valor razonable del instrumento de patrimonio otorgado, en la medida que los servicios han sido prestados a la fecha de la modificación; y,
  - iii. Cualquier diferencia entre el saldo en libros del pasivo a la fecha de la modificación y el valor reconocido en patrimonio debe ser reconocido inmediatamente en resultados.

La Administración del Grupo prevé que la aplicación de la NIIF 2 en el futuro no



### **Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto**

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 fue diferida para una fecha que aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida. La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

### **Modificaciones a la NIIF 7 Iniciativa de Revelaciones**

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros.

### **Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas**

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.

Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo



En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

NIIF 1.23

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

NIC 1.122

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activo** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro. Los detalles del cálculo de la recuperación se incluyen en la Nota 10.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de sus obligaciones



- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.3.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 3.5 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 22.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

La Nota 22 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

#### **4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO**

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y equivalentes del efectivo	17,817	1,641
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>17,817</u>	<u>1,641</u>

#### **5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR**

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	993,052	1,085,702
Provisión incobrables	(228,749)	(100,361)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>764,303</u>	<u>985,341</u>



	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Vencimientos:</i>		
Cartera vencida de 1 a 90 días	155,121	577,326

**Provisión de incobrables** - Se estableció que el saldo contenido como provisión de cuentas incobrables es suficientemente razonable en relación al rubro de clientes por cobrar, en tal virtud se realizó la valoración adecuada de una provisión por incobrabilidad, dentro de los parámetros establecidos por la NIC 39 Instrumentos Financieros-Reconocimiento y Medición; con este fin se han considerado los siguientes factores:

Los movimientos de la provisión para las cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	100,362	130,940
Provisión incobrables	128,387	10,056
Reverso		<u>(40,635)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>228,749</u>	<u>100,361</u>

Para determinar la provisión adecuada de cuentas incobrables se ha tomado en consideración el reporte de cartera separada por antigüedad al vencimiento.

La Compañía, realiza un análisis detallado de clientes que superan los 270 días de vencimiento. La política en lo que corresponde a la cartera se provisionará en la totalidad el saldo que supere los 270 días de vencimiento.

## NIC 2.36(b) 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos químicos	52,877	86,281
Material de empaque	78,982	85,489
Suministros y materiales	128,029	58,880



## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo empleados	7,169	11,115
Anticipos Proveedores	20,706	2,605
Cuentas por cobrar caja de ahorros	6,432	5,000
Garantías entregadas		20,000
Terceros	546,373	23,281
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>580,680</u>	<u>62,001</u>

Terceros - Constituyen anticipos para la compra de activos fijos, los saldos serán liquidados en el los meses siguientes.

## 8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar el Rosedal	3,106,901	2,456,388
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>3,106,901</u>	<u>2,456,388</u>

Cuentas por cobrar - El Rosedal - Constituyen pagos por anticipos realizados para la adquisición y la estructuración legal y financiera de la compañía El Rosedal, como proyecto de unificación de fincas de producción.

## 9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Plantaciones agrícolas vegetativas		186,445



## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	6,152,193	3,785,862
Depreciación acumulada y deterioro	(952,865)	(933,910)
<b>Total</b>	<b><u>5,199,328</u></b>	<b><u>2,851,952</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,836,108	289,648
Construcciones en curso		29,124
Edificios	1,504,982	1,242,147
Muebles y enseres	60,358	67,807
Maquinaria y equipo	134,899	176,266
Equipos de computación	4,018	8,546
Vehículos	94,437	112,340
Repuestos y herramientas	3,309	4,009
Equipo de oficina	5,983	6,046
Invernaderos	1,188,156	788,146
Reservorios	115,308	7,834
Sistema de riego	146,887	26,492
Cuartos fríos	<u>104,883</u>	<u>93,547</u>
<b>Total</b>	<b><u>5,199,328</u></b>	<b><u>2,851,952</u></b>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos en propiedad al valor <u>razonable</u>	Edificaciones al valor <u>razonable</u>	Planta y equipo al <u>costo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valuación</u>				
Saldo al 31 de diciembre del 2015	289,648	1,445,487	2,050,727	3,785,862
Avaluó	1,546,460	275,359	698,858	2,520,677
Bajas			196,562	196,562
Adquisiciones		19,707	22,509	42,216
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	<b><u>1,836,108</u></b>	<b><u>1,740,553</u></b>	<b><u>2,575,532</u></b>	<b><u>6,152,193</u></b>



	Terrenos en propiedad al valor <u>razonable</u>	Edificaciones al valor <u>razonable</u>	Planta y equipo al <u>costo</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>				
Saldo al 31 de diciembre del 2015	_____	<u>203,340</u>	<u>730,570</u>	<u>933,910</u>
Ajuste			(173,132)	(173,132)
Gasto por depreciación	_____	<u>32,231</u>	<u>159,856</u>	<u>192,087</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	_____	<u>235,571</u>	<u>717,294</u>	<u>952,865</u>
Saldo neto al 31 de diciembre del 2016	<u>1,836,108</u>	<u>1,504,982</u>	<u>1,858,238</u>	<u>5,199,328</u>

10.1 Pérdidas por deterioro reconocidas en el período - Durante el año 2016 la Compañía no generó una pérdida por deterioro.

NIC 36.130(a)-(g)

10.2 Activos en garantías - Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene como garantía de los préstamos con bancos locales, prendas industriales de bienes muebles por U.S. 5,507,529 dólares en la Corporación Financiera Nacional (Nota 26)

## 11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Plantaciones agrícolas productivas	1,613,645	1,554,233
Plantaciones agrícolas vegetativas	<u>55,119</u>	_____
Total	<u>1,668,764</u>	<u>1,554,233</u>

## 12. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos bajo NIIF's, es como sigue

	... Diciembre 31, ... <u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	



### 13. IMPUESTOS

13.1 **Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	43,960	69,681
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R)	20,169	2,184
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>64,129</u>	<u>71,865</u>
	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto corriente por pagar	12,000	43,535
Impuesto a la renta	73,108	
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>85,108</u>	<u>43,535</u>

13.2 **Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(895,455)	1,844
Gastos no deducibles	358,669	55,419
Ingresos exentos	101,428	(128,651)
Gastos atribuibles a ingresos exentos	15,214	64,304
Participación trabajadores atribuible a exentos		<u>9,652</u>
	<hr/>	<hr/>
Utilidad (pérdida) tributaria	(968,563)	2,568
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta causado (1)		<u>565</u>
	<hr/>	<hr/>
Anticipo calculado (2)	73,108	
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta cargado a resultados	73,108	565



Para establecer esta composición se la deberá considerar al 31 de diciembre de cada año; así cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa se aplicará de la siguiente forma: a) Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% del Impuesto a la Renta; y, b) Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 22% del Impuesto a la Renta.

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Durante el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de U.S. 73,108; sin embargo, el impuesto a la renta causado de los años 2016 y 2015 es de U.S. 0.00 y 565 dólares respectivamente. Consecuentemente, la Compañía registró como impuesto a la renta en resultados U.S. 73,108 y 565 dólares respectivamente.

Son susceptibles de revisión por parte de la Autoridad Tributaria las declaraciones de impuestos de los años 2013 al 2016.

13.3 **Movimiento del crédito tributario** - Los movimientos del crédito tributario fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(2,191)	(408)
Provisión del año		565
Pagos efectuados	(17,978)	(2,348)
	<u>          </u>	<u>          </u>
Saldos al fin del año (Nota 13)	<u>(20,169)</u>	<u>(2,191)</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde al pago del anticipo y retenciones en la fuente.

11.4 **Aspectos Tributarios Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los



- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de Impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.



#### 14. PRÉSTAMOS CORTO PLAZO

Un resumen de préstamos a corto plazo bajo NIIF's es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sobregiros bancarios	141,139	131,658
Préstamos porción corriente con la Corporación Financiera Nacional – CFN y un Banco Local con vencimiento en periodos comprendidos entre diciembre del 2015 a diciembre 2016 y que devenga una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 9.76% y 11.34%		526,545
Préstamos accionistas del exterior	<u>85,781</u>	<u>270,533</u>
Total	<u>226,920</u>	<u>928,735</u>

**Porción corriente** - Préstamos a tasa fija, cuyos periodos de vencimiento no exceden de 1 año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 11.34%.

#### 15. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,965,045	1,723,923
Total	<u>1,965,045</u>	<u>1,723,923</u>



## 16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Décimo tercero sueldo		43,096
Décimo cuarto sueldo		33,474
Vacaciones	56,152	48,341
Participación trabajadores	172	318
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>56,324</u>	<u>125,229</u>

### 16.1 *Participación trabajadores*

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	318	8,572
Provisión del año	172	318
Pagos efectuados de años anteriores	(318)	(8,572)
	<hr/>	<hr/>
Saldos al fin del año	<u>172</u>	<u>318</u>

## 17. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	120,528	116
Obligaciones laborales	202,948	177,439
Otros cuentas por pagar	20,420	13,452



**Provisiones a corto plazo** - Están conformados por los gastos que se van a pagar por las obligaciones municipales, entidades de control y gastos operacionales que no se pudieron sustentar con facturas pero que pertenecen al año fiscal.

## 18. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligación de beneficios definidos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Bonificación por desahucio	62,127	36,868
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>62,127</u>	<u>36,868</u>

18.1 **Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	36,868	18,832
Costo de los servicios del periodo corriente	25,259	18,036
	<hr/>	<hr/>
Saldos al fin del año	<u>62,127</u>	<u>36,868</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.



	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

## 19. PRÉSTAMO LARGO PLAZO

Un resumen de préstamos largo plazo bajo NIIF's es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos de un banco local con vencimiento en períodos correspondientes entre enero 2014 a diciembre 2015 y que devenga una tasa de interés nominal anual que fluctuará entre 9.76% y el 11.34%	1,734,367	1,242,682
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>1,734,367</u>	<u>1,242,682</u>

**Largo plazo** - Préstamos a tasa fija con un banco, cuyos períodos de vencimiento exceden de 1 año (2 años al 31 de diciembre del 2015). Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 9.76% y 11.34% respectivamente.

## 20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisión jubilación patronal	113,122	128,695
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>113,122</u>	<u>128,695</u>

20.1 **Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma



	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	128,695	101,423
Costo de los servicios del período corriente	(15,573)	27,272
	<hr/>	<hr/>
Saldos al fin del año	<u>113,122</u>	<u>128,695</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias Las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones), se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificados a la utilidad o pérdida del período

NIC 19.120A(n)

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

## 21. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Prestamos accionistas	1,747,470	



**Prestamos accionistas** - Corresponde a obligaciones que tiene la compañías con los socios y cuyos créditos fueron registrados en el Banco Central por U.S. 445,440 dólares el 14 de noviembre, U.S. 514,500 el 5 de diciembre y U.S. 662,530 el 21 de diciembre de 2016.

**Prestamos CI Contrading** - Corresponde a prestamos otorgado por CI Contrading y fue registrado el 30 de septiembre de 2016.

**Cuentas por pagar terreno** - Corresponde a obligaciones que tiene la compañías por compra de terrenos, y cuyos valores se desde la constitución.

## **22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

22.1 **Gestión de riesgos financieros** - La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad, en base a una metodología de evaluación continua.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación que actualmente pone en uso la Administración de la Compañía, si es el caso.

22.1.1 **Riesgo en las tasas de interés** - La compañía no tiene activos que generen intereses, por lo que los ingresos y flujos de efectivo operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado

22.1.2 **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes garantías colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con personas naturales o compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Además de los niveles de revisión permanente de la cartera comercial, las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, por medio del Departamento de Crédito.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna contraparte con características similares.

La Compañía define que las contrapartes que tienen características



NIIF 7.33, 39(c)

22.1.3 Riesgo de liquidez - La Presidencia es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Presidencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

NIC 1.134, 135

22.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia Administrativa y Presidencia revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base trimestral. Como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con las operaciones de la Compañía.

22.1.5 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue.

	... Diciembre 31, ...			
	2016		2015	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al valor nominal:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,817		1,641	
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas comerciales por cobrar	764,303		985,341	
Otros activos, neto	680,680	22,910	62,001	25,180
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>1,362,800</u></b>	<b><u>22,910</u></b>	<b><u>1,048,983</u></b>	<b><u>25,180</u></b>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas	1,965,045		1,723,923	
Otros pasivos	467,351	2,127,470	551,765	280,000
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>2,432,396</u></b>	<b><u>2,127,470</u></b>	<b><u>2,275,687</u></b>	<b><u>280,000</u></b>

22.1.6 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos



## 23. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un resumen de capital social es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Capital social	2,934,116	2,934,116
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>2,934,116</u>	<u>2,934,116</u>

23.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 2,934,116 acciones de U.S. 1.00 valor nominal, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

NIIF 1.79(a)

23.2 Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u>	Capital en <u>acciones</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2,934,116	2,934,116
	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>2,934,116</u>	<u>2,934,116</u>

23.3 Utilidades (pérdidas) retenidas - Un resumen de las utilidades (pérdidas) retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumuladas	(1,297,488)	(258,116)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	689,683	689,683
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>(607,805)</u>	<u>431,567</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:



## 24. INGRESOS

NIC 18.35(b) Un resumen de los Ingresos de la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
NIC 18.35(b) Ingresos provenientes de la venta de bienes	4,934,743	6,212,524
Total	<u>4,934,743</u>	<u>6,212,524</u>

## 25. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos de la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	4,777,648	5,414,413
Gastos de ventas	234,031	186,162
Gastos de administración	814,684	637,254
Participación trabajadores		318
Gastos financieros	180,146	198,956
Otros gastos netos	40,510	39,698
Gasto impuesto a la renta corriente	89,308	565
Gastos no deducibles	212,990	21,221
Otros (ingresos) gastos	(446,012)	(287,342)
Total	<u>5,903,305</u>	<u>6,211,245</u>

## 26. GARANTIAS

Un resumen de las garantías por obligaciones propias de la Compañía es como sigue:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>
	(en U.S. dólares)	
Terreno y construcción	1,836,108	CFN
Edificios e instalaciones	3,061,347	CFN



## **27. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

- NIC 10.21 Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 3 de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- NIC 10.17 Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados sin modificaciones por Junta General de Accionistas el 24 de febrero de 2017.



Ing. Javier Arboleda  
Representante Legal



Dra. Blanca Pomboza  
Contadora General

---

