

Denmar S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2016 e Informe de
los Auditores Independientes*

Contenido	Página
------------------	---------------

Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas:

ATPDEA	Ley de Preferencias Arancelarias Andinas y Erradicación de la Droga
FV	Valor razonable (Fair value)
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
ICE	Impuesto a los Consumos Especiales
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
WACC	Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Denmar S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Denmar 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, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Denmar 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 conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este Informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Denmar S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Gerencia es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible, y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Junta de accionistas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad 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 Gerencia 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 Gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Gerencia es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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 prevverse 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.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluamos 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 futuras 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.

Comunicamos a los responsables de la Gerencia de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Dolores F. Toucho
Quito, Abril 29, 2017
Registro No. 019

Jorge Brito
Socio
Licencia No. 21540

DENMAR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

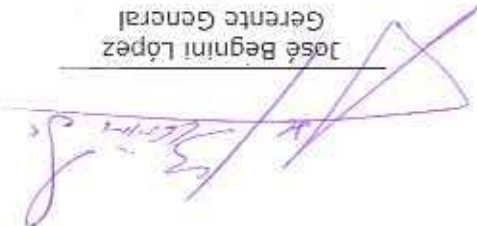
ACTIVOS	Notas	31/12/16	31/12/15	31/12/14
Restablecidos				

(en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS CORRIENTES:				
4	190	371	45	
Efectivo y bancos				
Cuentas por cobrar comerciales y otras				
5	422	349	732	
cuentas por cobrar				
Inventarios				
6	704	906	586	
10	126	423	532	
Activos por impuestos corrientes				
	232	31	29	
Otros activos				
Total activos corrientes				
	1,674	2,080	1,924	
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
7	7,472	5,633	5,384	
Propiedades y equipos				
8	5,789	6,231	6,874	
Activos biológicos				
Inversiones a largo plazo				
	51	51	51	
Total activos no corrientes				
	13,312	11,915	12,309	

TOTAL 14,986 13,995 14,233

Ver notas a los estados financieros



José Begnini López
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO **Notas** **31/12/16** **31/12/15** **31/12/14**
 Restablecidos
 (en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos				
Cuentas por pagar comerciales y				
otras cuentas por pagar	9	1,425	2,939	4,144
Otro pasivo financiero	19	961	5,376	3,472
Pasivos por impuestos corrientes	10	78	92	54
Obligaciones acumuladas	12	519	483	415
Total pasivos corrientes		2,983	8,890	8,301
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Otro pasivo financiero	19	5,539	-	-
Obligaciones por beneficios definidos	13	2,017	1,677	1,320
Pasivos por impuestos diferidos	10	597	705	668
Total pasivos no corrientes		8,153	2,382	1,988
Total pasivos		11,136	11,272	10,289
PATRIMONIO:				
Capital social	15	800	800	800
Aportes para futura capitalización		23	23	23
Reserva legal		3	3	3
Utilidades retenidas		3,024	1,897	3,118
Total patrimonio		3,850	2,723	3,944
TOTAL		14,986	13,995	14,233

Orlando Salazar
Gerente Financiero

Evelyn Andrade
Contadora

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Restablecido
31/12/15 31/12/16
(en miles de U.S. dólares)

INGRESOS POR VENTAS	16,19	18,458	17,268
COSTO DE VENTAS	17	(16,676)	(15,600)
MARGEN BRUTO		1,782	1,668
Gastos de administración y ventas	17	(1,799)	(1,817)
Costos financieros	18	(78)	(63)
Pérdida agrícola por erradicaciones	17	(330)	(878)
Ingresos financieros	19	1,585	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,160	(1,090)

Menos gasto por impuesto a la renta:

Corriente	(134)	-
Diferido	108	(37)
Total	(26)	(37)

UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO

OTRO RESULTADO INTEGRAL:
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios y total

TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	13	(9)	(1,127)
----------------------------------	----	-----	---------

Ver notas a los estados financieros

José Beguini López
Gerente General

Orlando Salazar
Gerente Financiero

Evelyn Andrade
Contadora

DENMAR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal ... (en miles de U.S. dólares) ...	Utilidades retenidas ...			Total
				Déficit	Reserva de capital	Adopción NIIF	
Saldos al 31 de diciembre del 2014, previamente reportados	800	23	3	(2,288)	3,269	2,592	4,399
Modificaciones de la NIC 19				(312)			(312)
Modificaciones de la NIC 16				(143)			(143)
Saldos al 31 de diciembre del 2014, restablecidos	800	23	3	(2,743)	3,269	2,592	3,944
Pérdida del año, restablecida				(1,127)			(1,127)
Ajustes				(44)			(44)
Otro resultado integral del año				(50)			(50)
Saldos al 31 de diciembre del 2015, restablecidos	800	23	3	(3,964)	3,269	2,592	2,723
Utilidad del año				1,134			1,134
Ajustes				2			2
Otro resultado integral del año				(9)			(9)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	23	3	(2,837)	3,269	2,592	3,850

Ver notas a los estados financieros



José Begnini López
Gerente General



Orlando Salazar
Gerente Financiero



Evelyn Andrade
Contadora

DENMAR S.A.

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

Año terminado
31/12/16 31/12/15
(en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	17,317	19,555
Pagado a proveedores y empleados	(17,192)	(16,523)
Intereses pagados	(78)	(75)
Impuesto a la renta	(133)	
Flujo de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(86)	2,957

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(2,507)	(896)
Incremento de activos biológicos en desarrollo	(1,363)	(1,519)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3,870)	(2,415)

FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de otros pasivos financieros	3,775	
Pago de préstamos		(216)
Flujo de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	3,775	(216)

EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto del año	(181)	326
Saldos al comienzo del año	371	45
SALDOS AL FIN DEL AÑO	190	371

Ver notas a los estados financieros

José Beguini López
Gerente General

Orlando Salazar
Gerente Financiero

Evelyn Andrade
Contadora

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Denmar S.A. ("la Compañía") es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en 1990. Su domicilio principal es Panamericana Norte Km 47 vía Tabacundo Cayambe, Sector Cananvalle.

Su actividad principal constituye la explotación de plantaciones de rosas y su posterior exportación, para lo cual dispone de 56 hectáreas en el Cantón Pedro Moncayo en la provincia de Pichincha de las cuales al 31 de diciembre del 2016 y 2015 aproximadamente 51 y 45 hectáreas respectivamente corresponden a plantaciones en producción.

El 26 de noviembre del 2014, Denmar 18 Holdings, LLC, compró el 99.99% de las acciones de Denmar S.A. a las compañías Degas Holding Inc. (49.34%), Sabana Holdings Limited (39.33%), Marduk S.A. (10%) y I.C.I. ITA Corporation Inc. (1.33%). Este cambio accionario representó una modificación en la estrategia comercial de la Compañía enfocándose principalmente en la venta a su compañía relacionada Passion Growers LLC. Actualmente, la Compañía vende el 93% de sus ventas a su relacionada.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 784 y 649 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia 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) emitidos por el Consejo 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 los activos biológicos que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente al costo.

2.6 Propiedades y equipos

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o al valor neto de realización, el menor y son valuados al costo promedio ponderado.

2.4 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

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

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

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:

de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36. razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de las plantas en producción se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada de las plantaciones es de 5 años. La vida útil 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.

Los gastos de mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento - Una vez que inicie la etapa productiva, las plantaciones pasan de estado vegetativo a producción y son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de las plantaciones comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con las regalías pagadas, el desarrollo y preparación de las plantas hasta que lleguen a su madurez productiva.

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - La Compañía mantiene plantaciones de flores, las cuales son medidas al costo desde su reconocimiento inicial hasta alcanzar su madurez productiva.

2.7 Activos biológicos - La siguiente política contable fue adoptada a partir del año 2016:

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

Activo	Vida útil (años)	Valor Residual (%)
Edificios e infraestructura agrícola	2 - 25	2 - 29
Construcciones agropecuarias	10 - 40	3 - 18
Equipos	10 - 40	2 - 29
Vehículos	12	17 - 28
Equipos de computación	3	2
Muebles y enseres	10	2

2.6.3 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 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 y equipos, sus porcentajes de valor residual y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Hasta el año 2015, las plantaciones se medían al valor razonable. Las pérdidas o ganancias resultantes de la medición del valor razonable de los activos biológicos se registraban en los resultados del periodo.

El valor razonable de las plantaciones de flores se determinó empleando el método de flujos netos de efectivo esperado, descontado a una tasa definida por el mercado, considerando entre otras, las siguientes premisas:

- Separación en grupos, por variedades de acuerdo a su desempeño comercial y productivo;
- Tallos producidos por año;
- Porcentajes de participación nacionales y del exterior;
- Precio de venta del tallo;
- Costo de producción por tallo;
- Tasa de descuento: Tasa WACC.- también denominado coste promedio ponderado del capital (CPPC), es la tasa de descuento que se utiliza para descontar los flujos de caja futuros

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

2.9.1 Impuestos corrientes - 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán 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.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.2 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

2.10 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 incorporen 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 necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, 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 ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.12 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.12.1 La Compañía como arrendataria - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.13 Reconocimiento de 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.

2.13.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes vendidos; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13.2 Devoluciones - Se reconocen cuando los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de los bienes vendidos han sido devueltos a la Compañía o en su defecto ésta haya podido constatar su destrucción, una vez acordado las razones para su devolución. El importe de las devoluciones se registran descontando el valor de la venta.

2.14 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 período en el que se conocen.

2.15 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 resultados.

2.16 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero 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 resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

2.16.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiriere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiriere 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 ventas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará

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

2.16.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.16.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.16.1 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 período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses 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 período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los riesgos recibidos.

2.17 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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.

2.17.1 Préstamos - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.17.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - 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.

La Compañía mantiene una política de crédito de 30 a 60 días plazo.

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

2.18 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIFF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016.

Mejoras anuales a la NIFF Ciclo 2012 - 2014: Modificaciones a la NIC 19

Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post - empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norte América (4.36% y 4.15% al 31 de

diciembre y 1 de enero del 2015, respectivamente). Previo la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano (6.31% y 6.54% al 31 de diciembre y 1 de enero del 2015, respectivamente).

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras

Las modificaciones a la NIC 16 y NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo de conformidad con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. El producto agrícola de plantas productoras se sigue contabilizando según la NIC 41.

A partir del 1 de enero del 2016, la Compañía adoptó las Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41, aplicando las referidas modificaciones de forma retrospectiva, conforme a lo establecido en la NIC 8. La Compañía adoptó el modelo del costo para la medición posterior al reconocimiento inicial, conforme a lo establecido en la NIC 16, cuyos activos biológicos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, como costo atribuido el valor razonable de los activos biológicos reportados al 1 de enero del 2015.

Los efectos de la aplicación de estas modificaciones son como sigue:

Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 1 de enero 2015	Al 1/1/15 previamente reportado	Ajustes	Al 1/1/15 reestablecido
Activos biológicos:			
Costo	7,040	(166)	6,874
Regalías por pagar	368	(23)	345
Obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal	818	256	1,074
Desahucio	190	56	246
Utilidades retenidas	3,573	(455)	3,118

ESPACIO EN BLANCO

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas. Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

Modificaciones a la NIC 1 Inicial de Revelación

Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 31 diciembre 2015	AI 31/12/15	previamente reportado	Ajustes	AI 31/12/15 restablecido
Activos biológicos:				
Costo	7,624	(130)		7,494
Depreciación	-	(1,263)		1,263
Propiedades y equipos	5,688	(55)		5,633
Regalías por pagar	169	(43)		126
Obligaciones por				
Beneficios definidos:				
Jubilación patronal	1,056	226		1,282
Desahucio	323	72		395
Pasivo por impuesto diferido	741	(36)		705
Utilidades retenidas	3,564	(1,667)		1,897
Impacto en el resultado integral por el año terminado al 31 diciembre 2015	AI 31/12/2015	previamente reportado	Ajustes	AI 31/12/2015 restablecido
Depreciación del activo biológico	-	(1,263)		1,263
Pérdida agrícola por valor razonable	48	(48)		-
Pérdida agrícola por erradicaciones	887	(9)		878
Costos de beneficios definidos en resultados (Nota 13)	244	(109)		353
Otro resultado integral	133	(83)		50
Resultado integral del año	9	(1,186)		(1,177)

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía

no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inician 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
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, 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 se mantienen dentro 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 periodos 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 periodos contables posteriores.

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento 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.

NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La Gerencia de la Compañía no ha determinado el posible impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, en relación con los activos financieros y pasivos financieros, en la aplicación de la NIIF 9.

- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- 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 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.
- 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.

El principio fundamental de la NIF 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 NIF 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 NIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIF 15 requiere amplias revelaciones.

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

La Gerencia de la Compañía no ha medido el posible impacto en la aplicación de la NIF 15 que en el futuro pueda tener sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Consecuentemente, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIF 16 - Arrendamientos

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

NIF 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.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de

las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos 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 NIF 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 NIF 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 NIF 16.

La Gerencia de la Compañía prevé que la aplicación de la NIF 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 NIF 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 Gerencia de la Compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá un impacto material sobre los estados financieros y sus revelaciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIF requiere que la Gerencia 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 Gerencia, 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.

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

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, 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 períodos 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.

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado 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 Gerencia 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 caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.3 Estimación de vidas útiles del activo biológico - La estimación de la vida útil de las plantas productoras se efectuaron de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.7.3.

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.

ESPACIO EN BLANCO

4. EFECTIVO Y BANCOS

	31/12/16	31/12/15
Caja	20	90
Bancos locales	83	222
Bancos del exterior	87	59
Total	190	371

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31/12/16	31/12/15
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	320	251
Provisión para cuentas dudosas	(41)	(36)
Subtotal	279	215
Otras cuentas por cobrar:		
Certificados de abono tributario (1)	42	94
Reclamos Servicio de Rentas Internas - SRI	94	33
Otras cuentas por cobrar - empleados	7	7
Subtotal	143	134
Total	422	349

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a compensaciones por parte del Gobierno ecuatoriano, por las pérdidas de los beneficios tributarios de las preferencias arancelarias andinas, ATPDEA.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 80% de las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 360 días, de acuerdo a la administración estas cuentas no son recuperables. La cartera con menos de 360 días de vencimiento, con probabilidad de pérdida es analizada y se provisiona de acuerdo a lo que este análisis determine.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

	31/12/16	31/12/15
30 - 60 días	37	20
61 - 360 días	55	63
Total	92	83
Antigüedad promedio (días)	90	90

Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

Año terminado	31/12/16	31/12/15
Saldos al comienzo del año	(36)	(36)
Provisión del año	(5)	—
Saldos al fin del año	(41)	(36)

6. INVENTARIOS

31/12/16	31/12/15
Insumos y materiales	862
Producto terminado	44
Total	906

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

31/12/16	31/12/15
Costo	8,739
Depreciación acumulada	(3,106)
Total	5,633

31/12/16	31/12/15
Terrenos	2,576
Edificio e infraestructura agrícola	1,090
Construcciones agropecuarias	1,391
Equipos	1,401
Vehículos	56
Equipos de computación	49
Muebles y enseres	43
Construcciones en curso	210
Otros	13
Total	7,472
	5,633

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e infraestructura agrícola	Construcciones agropecuarias	Equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles enseres	Construcciones en curso	Otros	Total
Costo:										
Salidos al 31 de diciembre de 2014	2,550	1,967	1,232	1,550	114	178	68	260	11	7,930
Adquisiciones	26	295	74	118		44	2	337		896
Transferencias		226	307			(11)	(1)	(533)		
Ajustes	—	—	—	(22)	—	—	—	—	—	(34)
Salidos al 31 de diciembre de 2015, previamente reportados	2,576	2,488	1,613	1,646	114	211	69	64	11	8,792
Ajustes	—	(53)	—	—	—	—	—	—	—	(53)
Salidos al 31 de diciembre de 2015, restablecidos	2,576	2,435	1,613	1,646	114	211	69	64	11	8,739
Adquisiciones	710	278	17	750		30	31	685	6	2,507
Transferencias		393	144			(6)		(537)	(1)	(52)
Bajas		(45)				(2)			(2)	(2)
Ventas						2	5	(2)	(3)	(2)
Ajustes	(67)	—	49	14	—	—	—	(2)	(3)	(2)
Salidos al 31 de diciembre de 2016	3,219	3,061	1,823	2,410	114	235	105	210	13	11,190

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2016, los activos biológicos de la Compañía constituyen plantaciones de flores ubicadas en el Cantón Pedro Moncayo en la Provincia de Pichincha con una extensión de 56 hectáreas (19 hectáreas corresponden a la finca Denmar, 17 hectáreas de la finca Marledian y 20 hectáreas de la finca Astroflores) las mismas que han producido durante el año 2016 aproximadamente 46.6 millones de unidades de rosas estándar y rosas spray (40.3 millones de unidades para el año 2015). La edad de las plantaciones en desarrollo van de 6 a 12 meses dependiendo de la variedad y tiempo de siembra, la edad promedio de la plantación en producción es de 5 años.			
Un resumen de activos biológicos es como sigue:			
Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:			
Costo:			
Plantaciones de flores:			
Costo	8,435	7,494	6,874
Depreciación acumulada	(2,646)	(1,263)	
Total	5,789	6,231	6,874
	31/12/16	31/12/15	31/12/14
Plantaciones en producción	4,939	5,760	5,871
Plantaciones en desarrollo	850	471	1,003
Total	5,789	6,231	6,874
Saldos al 31 de diciembre del 2014,			
restablecidos			6,874
Adiciones			1,501
Bajas			(881)
Saldos al 31 de diciembre del 2015,			7,494
restablecidos			
Adiciones			1,363
Bajas			(422)
Saldos al 31 de diciembre del 2016			8,435

Proveedores:			
Nacionales	1,216	2,564	
Exterior	65	195	
Regalías por pagar	94	126	
Otras cuentas por pagar	50	54	
Total	1,425	2,939	

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Depreciación acumulada:			
Saldos al 31 de diciembre del 2014,	restablecidos		
Gasto por depreciación y saldo al	31 de diciembre del 2015, restablecidos	(1,263)	
Gasto por depreciación		(1,476)	
Bajas		93	
Saldos al 31 de diciembre del 2016		(2,646)	
Riesgos - Denmar S.A., como parte del manejo de sus inversiones en activo biológico, debe enfrentar una serie de riesgos relacionados con estos activos. Los riesgos y la administración de éstos se detallan a continuación:			
• Riesgos Físicos - Corresponden a daños en las plantaciones florícolas ocasionadas por incendios, viento, heladas, granizo, etc. • Riesgos biológicos - Corresponden a daños en las plantaciones florícolas ocasionadas por plagas, pestes y/o enfermedades. El Departamento Técnico desarrolla activos programas de prevención y control de plagas y/o enfermedades que permiten detectar precozmente cualquier situación que amenace el valor de las plantaciones y proceder adecuadamente con medidas de control y prevención de dichas enfermedades. • Riesgos sociales y ambientales - Corresponde a situaciones de reclamaciones sociales, étnicas y/o ambientales de la comunidad, que pudiesen afectar el negocio. La Gerencia de la Compañía desarrolla una amplia gestión con las comunidades y con el cuidado del medioambiente, a través de sus programas de Responsabilidad Social y Ambiental.			

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente:

	31/12/15	31/12/14
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito de Impuesto al Valor Agregado - IVA	63	384
Crédito tributario de impuesto a la renta	17	18
Retenciones en IVA	16	6
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	30	15
Total	126	423
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA y total pasivos por impuestos	78	92
Corrientes		

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

	31/12/16	31/12/15
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,160	(1,090)
Gastos no deducibles	628	1,310
Ingresos exentos	(2,393)	(1,042)
Otras partidas conciliatorias	(1)	18
Pérdida tributaria	(606)	(804)
Anticipo calculado (1)	134	-
Impuesto a la renta cargado a resultados y total (1)	134	-

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Para el año 2016, la Compañía registró en resultados el anticipo de impuesto a la renta por US\$134, debido a que durante el año terminado en esa fecha, la Compañía generó una pérdida tributaria.

Para el año 2015, la Compañía no registró en resultados un gasto por impuesto a la renta corriente debido a que mediante Decretos Ejecutivos No. 645 y No. 646 del 25 de marzo del 2015, se exoneró del pago del cien por ciento (100%) del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015 al sector

Año 2016			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:	Propiedades y equipos	Activos biológicos	Total
	(196)	(509)	(705)
	36	72	108
	(160)	(437)	(597)
Año 2015			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:	Propiedades y equipos	Activos biológicos	Total
	(200)	(468)	(668)
	4	(41)	(37)
	(196)	(509)	(705)

10.4 Saldos del impuesto diferido

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente del periodo.			
Saldos al comienzo del año	Provisión del año	Pagos efectuados	Saldos al fin del año
(18)	134	(133)	(17)
(9)	9	(18)	(18)
Año terminado 31/12/16		31/12/15	

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$2.9 millones y US\$2.3 millones.

La Compañía no ha realizado el reconocimiento de sus activos por impuestos diferidos por las pérdidas tributarias incurridas; debido a que a criterio de la Gerencia, la Compañía no dispondrá de utilidades gravables futuras a corto plazo con las que se podrían cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007. Las declaraciones de los años 2014 al 2016 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

productor y exportador de flores y al sector atunero, subsector de empresas exportadoras y armadores de atún, respectivamente.

10.5 Aspectos tributarios:

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Responsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- 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 período 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.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2017. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	31/12/16	31/12/15
Beneficios sociales	435	393
Sueldos por pagar	9	4
Otros	75	86
Total	519	483

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	31/12/16	31/12/15	Restablecidos 31/12/14
Jubilación patronal	1,566	1,282	1,074
Bonificación por desahucio	451	395	246
Total	2,017	1,677	1,320

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	31/12/16	31/12/15	31/12/14
Año terminado			
Restablecidos			
Saldos al comienzo del año	1,282	1,074	726
Costo de los servicios	209	199	141
Costo por intereses	56	44	51
Pérdida actuarial			
por cambios de supuestos	73	120	299
Efecto de reducciones			
y liquidaciones anticipadas	(54)	(114)	(108)
Ganancias actuariales			
Saldos al fin del año	1,566	1,282	1,074

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:

	31/12/16	31/12/15	31/12/14
Año terminado			
Restablecidos			
Saldos al comienzo del año	395	246	174
Costo de los servicios	70	47	25
Costo por intereses	18	9	12
Pérdida (ganancia) actuarial			
por cambios de supuestos	11	(13)	60
Ganancia (pérdida) actuarial	(21)	98	35
Costo por servicios pasados	-	58	-
Beneficios pagados	(22)	(50)	(60)
Saldos al fin del año	451	395	246

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.

ESPACIO EN BLANCO

Tasas de descuento		Tasa esperada del incremento salarial	
31/12/15	31/12/16	31/12/15	31/12/16
4.36	4.14	3.00	3.00
%	%		

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5% puntos mayor (menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$184 (aumentaría por US\$204).

Si los incrementos salariales esperados aumentarían (disminuirían) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$205 (disminuiría por US\$187).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

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

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	31/12/16	Año terminado 31/12/15
Costo de los servicios	279	304
Costo por intereses	74	53
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados	353	357
Nuevas mediciones:		
Pérdidas actuariales	63	164
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(54)	(114)
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	9	50
Total	362	407

Durante los años 2016 y 2015, del importe del costo del servicio, US\$279 y US\$304 respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas. Los intereses sobre la obligación han sido incluidos en el estado de resultados como costos financieros.

14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y

actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. 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 General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

14.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La exposición de la Compañía a riesgos en la tasa de interés es baja debido a que la Compañía financia sus operaciones mediante anticipos de efectivo recibidos de su compañía relacionada Passion Growers LLC.

14.1.2 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 para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La

ESPACIO EN BLANCO

Compañía realiza sus transacciones principalmente con su compañía relacionada Passion Growers LLC. La Compañía establece una provisión por la estimación de pérdidas por créditos incobrables y por deterioro de valor de las cuentas por cobrar comerciales, anticipos y otras cuentas por cobrar (Ver Nota 5).	14.1.3 Riesgo de liquidez - El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se va a contar con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía.	La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo, facilidades financieras con su accionista Passion Growers LLC., monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros, permitiendo de esta manera que la Gerencia lleve a cabo la gestión eficiente de liquidez en el corto, mediano y largo plazo.	14.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse 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 de la Compañía revisa su estructura de capital sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:	Capital de trabajo Índice de liquidez Pasivos totales / patrimonio Deuda financiera / activos totales	US\$(1,309) 0.56 veces 2.89 veces 43%	

14.2 Categorías de instrumentos financieros

	31/12/16	31/12/15
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	190	371
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	422	349
Total	612	720
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9) y total	1,425	2,939
Otros pasivos financieros y total	6,500	-
Total	7,925	2,939

La Gerencia de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 19,987,938 acciones ordinarias de US\$0.04 de valor nominal unitario.

15.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Utilidades retenidas - Se componen de los resultados acumulados y los resultados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente manera:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reserva de capital - Los saldos acreedores de la reserva de capital podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

15.4 Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

16. INGRESOS

Ventas a compañías relacionadas del exterior (Ver Nota 19.1)	
Ventas a otros clientes del exterior	16,374
Ventas locales	942
Certificados de abono tributario	58
Total	18,458

31/12/16	31/12/15
16,374	14,144
942	1,906
58	3
1,084	1,215
18,458	17,268

Año terminado

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Costo de ventas
Gastos de administración y ventas
Erradicaciones de plantas

31/12/16	31/12/15
16,676	15,600
1,799	1,817
330	878
18,805	18,295

Restablecido

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

Beneficios a empleados
Consumo de materiales e insumos
Depreciación del activo biológico
Pérdida agrícola por erradicaciones
Depreciación propiedades y equipos
Servicios básicos
Arrendo de oficinas e inmuebles
Transporte en ventas
Honorarios profesionales
Gasto seguros
Impuestos
Mantenimiento
Otros gastos de administración

31/12/16	31/12/15
7,546	7,084
7,658	7,409
1,476	1,263
330	878
630	563
377	339
25	27
157	151
119	141
40	35
108	108
102	63
237	234
18,805	18,295

Restablecido

Año terminado

- 39 -

Año terminado	31/12/16	31/12/15
Intereses recibidos:	-	26
Hosa Internacional S.A. y total		
Venta de flores:		
Passion Growers LLC y total	16,374	14,144
Saldos por cobrar y por pagar		
	31/12/16	31/12/15
Cuentas por cobrar:		
Hosa Internacional	124	-
C. I Hosa S.A.	20	15
Flower Cargo S.A.	17	17
Total	161	32

19.1 Transacciones con partes relacionadas

19. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Restablecido	Año terminado	31/12/15	31/12/16
		74	1
		3	4
		53	63

18. COSTOS FINANCIEROS

Restablecido	31/12/15	31/12/16	
	4,697	5,076	Sueldos y salarios
	1,017	1,073	Beneficios sociales
	489	495	Otros beneficios
	577	623	Aporte patronal IESS
	304	279	Beneficios definidos
	7,084	7,546	Total

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 29 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Activos en Garantía	Valor	Pasivos Garantizados
Hipoteca abierta sobre terrenos y plantaciones de aproximadamente 20 hectáreas	Indeterminada	Préstamos bancarios del exterior
Hipoteca abierta sobre terrenos y plantaciones de aproximadamente 26 hectáreas	Indeterminada	Préstamos bancarios locales
Hipoteca abierta sobre terrenos y plantaciones de aproximadamente 9 hectáreas	Indeterminada	Préstamos bancarios locales

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, existen las siguientes garantías entregadas por deuda y obligaciones propias canceladas:

20. GARANTÍAS

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

Beneficios a corto plazo y total	31/12/16	31/12/15
	22	60

19.3 Compensación del personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía registró un ingreso en resultados del año por US\$1.6 millones correspondiente al ajuste del costo amortizado de otro pasivo financiero. La tasa de interés efectiva utilizada para descontar dichos flujos fue del 5% y un periodo de vencimiento de 8 años.

Otro pasivo financiero:	31/12/16	31/12/15
Passion Growers LLC	6,500	5,376

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 29 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.