AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE:

Estados de situación financiera

Estados de resultados y otros resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

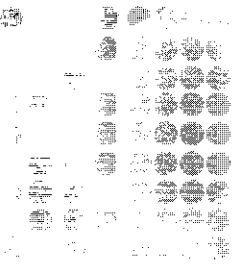
Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA
NIIF	-	Versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Interpretaciones de la versión completa de las Normas Internacionales de información financiera
IASB	-	International AccountingStandarBoard
US$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

BcgBusiness
consulting group



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA
30 de marzo del 2016

Estados financieros auditados:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2014 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por nosotros de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y con fecha 31 de marzo del 2015 emitimos un informe que contiene una opinión con una salvedad, la cual transcribimos a continuación.

   AL 31 de diciembre del 2014 la compañía generó pérdidas por US$ 175.917, antes de reconocer el impuesto a la renta del año, lo que originó un patrimonio negativo de US$ 180.929, entrando así en causal de disolución de acuerdo a la Ley de Compañías vigente en el Ecuador.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros separados:

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros separados que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor independiente:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros separados no contienen distorsiones importantes. Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una

Francisco Salazar E10-37 y Luis Tamayo
Edf. Atlantic Business Center Of. 803
Tlfs.: (593 9) 99311-439
(593 2) 2525-319
(593 2) 2556-169
E-mail: administracion@bcgdelecuador.com

auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión del auditor independiente:

4. Durante el año 2015, la compañía generó pérdidas por US$ 242.111, incrementado así las pérdidas acumuladas netas a US$ 871.127, lo que originó un patrimonio negativo de US$ 423.041, entrando así en causal de disolución de acuerdo a la Ley de Compañías vigente en el Ecuador

5. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían resultar del asunto mencionado en el párrafo 1 los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA al 31 de diciembre del 2015 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos relevantes:

6. Tal como se menciona en la Nota 1.3, la Compañía realiza sus operaciones en un entorno económico que se ha deteriorado a partir del segundo semestre del año 2015. Entre los principales factores que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana se incluyen: i) la caída de los precios del petróleo y otras materias primas cuya demanda se redujo significativamente en el mercado internacional derivado de la crisis económica mundial que afecta a muchos de los países que importan productos ecuatorianos, ii) el fortalecimiento del dólar estadounidense que encarece significativamente los precios de los productos ecuatorianos de exportación, iii) la inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, y, iv) la falta de fuentes de financiamiento y los altos costos para conseguir recursos. Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía informa que no es posible determinar los impactos que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos derivado del deterioro de la economía ecuatoriana. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Informe de cumplimiento tributario:

7. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

BCG Business Consulting Group

BCG Business Consulting Group del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos No. SC.RNAE-376

C.P.A. Andrea Terán
Socia División de Auditoría

Francisco Salazar E10-37 y Luis Tamayo
Edf. Atlantic Business Center Of. 803
Tlfs.: (593 9) 99311-439
(593 2) 2525-319
(593 2) 2556-169
E-mail: administracion@bcgdelecuador.com

AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota:	Al 31 de diciembre del: 2015	2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	6	35,919	85,402
Deudores comerciales	7	689,496	678,016
Otras cuentas por cobrar	8	130,505	145,179
Activos por impuestos corrientes	9	23,439	23,418
Inventarios	10	33,374	46,523
Otros activos corrientes	11	26,487	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		939,220	978,537
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y Equipo	12	1,120,228	1,153,449
Plantas en producción	13	605,814	673,385
TOTAL ACTIVOS		2,665,262	2,805,372

		Al 31 de diciembre del: 2015	2014
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	14	273,399	903,743
Cuentas por pagar comerciales	15	377,134	429,530
Otras cuentas por pagar	16	8,426	14,343
Obligaciones laborales	17	116,838	140,781
Pasivos por impuestos corrientes	18	-	-
Provisiones	19	2,400	-
Otros pasivos corrientes	20	17,092	-
TOTAL PASIVO		795,289	1,488,396
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones financieras a largo plazo		1,636,131	932,920
Deudas con partes relacionadas a largo plazo	21	90,000	90,000
Beneficios laborales no corriente	22	314,632	238,985
Otros pasivos a largo plazo	23	252,250	236,000
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		(423,041)	(180,929)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,665,262	2,805,372

Eco. Jose Ignacio Egas
Gerente General

Ing. Tamara Medina
Contador

AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

		2015	2014
Ingresos por prestación de servicios	26	2,526,107	2,752,430
Costos de ventas	27	(2,217,250)	(2,218,991)
Utilidad bruta		308,857	533,439
Gastos de venta	28	(129,175)	(111,713)
Costos operativos	29	(383,683)	(473,985)
Utilidad operativa		(204,001)	(52,259)
Otros ingresos	30	230,491	47,302
Ingresos financieros		-	-
Otros ingresos		230,491	47,302
Otros egresos	31	(268,601)	(170,959)
Gastos financieros		(211,029)	(170,959)
Otros egresos		(57,572)	-
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		(242,111)	(175,917)
Participación laboral		-	-
Impuesto a la renta		-	-
Utilidad (Pérdida) neta integral total		(242,111)	(175,917)

Eco. Jose Ignacio Egas
Gerente General

Ing. Tamara Medina
Contador

AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados			
	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Pérdidas acumuladas	Adopción de las NIIF por primera vez	Resultados del año	Total patrimonio neto
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2014	**50,000**	**260,000**	**(511,605)**	**138,087**	**64,484**	**965**
Incremento de capital	260,000	(260,000)	-	-	-	-
Ajustes a resultados de años anteriores	-	-	(5,978)	-	-	(5,978)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	(175,917)	(175,917)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	**310,000**	**-**	**(517,583)**	**138,087**	**(111,433)**	**(180,929)**
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(111,433)	-	111,433	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	(242,111)	(242,111)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	**310,000**	**-**	**(629,016)**	**138,087**	**(242,111)**	**(423,041)**

Eco. Jose Ignacio Egas
Gerente General

Ing. Tamara Medina
Contador

AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	2,491,442	2,802,849
Efectivo pagado a proveedores	(1,147,848)	(1,112,459)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(1,429,853)	(1,379,204)
Efectivo pagado por intereses	(211,029)	(170,959)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	172,919	47,302
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(124,369)	187,529
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos y plantas en produccion	(89,878)	(236,182)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(89,878)	(236,182)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo procedente (utilizado) de obligaciones financieras	164,765	87,733
Ajustes a resultados acumulados	-	(5,978)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento	164,765	81,756
Flujos de efectivo netos del año	(49,483)	33,102
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	85,402	52,300
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	**35,919**	**85,402**

Eco. José Ignacio Egas
Gerente General

Ing. Tamara Medina
Contador

AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONCILIACION
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	(242,111)	(175,917)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos y plantaciones	190,671	225,675
Provision incobrables	23,185	7,029
Provisión para jubilación patronal	75,647	41,281
Baja de Inventarios		
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(46,478)	42,089
Activos por impuestos corrientes	(21)	43,763
Inventarios	13,149	3,436
Cuentas por pagar comerciales	(38,820)	54,320
Obligaciones laborales	(99,591)	(54,147)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(124,369)	187,529

Eco. Jose Ignácio Egas
Gerente general

Ing. Tamara Medina
Contador

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento, objeto social y últimas reformas importantes a su estatuto social.

La compañía fue constituida el 15 de julio de 1993, con el objeto de dedicarse a la actividad agrícola especialmente el cultivo y la explotación de flores.

Durante el año 2010, la compañía entró en un proceso de revisión por parte de la Superintendencia de Compañías, la misma que exigió que se realicen aportes de efectivo por parte de los accionistas, también que se absorba pérdidas con los aportes de efectivo realizado por los socios en ejercicio anteriores, con los aportes realizados para el año 2013 la compañía presenta un patrimonio positivo, el cual no es significativo frente al nivel de endeudamiento. Durante el año 2014 la compañía realizó el incremento de capital por un monto de US$ 260.000, llegando a un capital de US$ 310.000.

A pesar de todos los correctivos realizados por la Administración de la compañía, durante los años 2014 y 2015 se generaron pérdidas por US$ 175.917 y US$ 242.111, llegando a tener un patrimonio negativo de US$ 180.929 y US$ 423.041, entrando nuevamente en causal de disolución de acuerdo a legislación vigente en el Ecuador. Esta situación no ha permitido que la compañía genere flujo de efectivo que permita cubrir sus obligaciones con instituciones financieras, con sus partes relacionadas y con proveedores de manera regular. Esta situación obligó que se refinancie las obligaciones con instituciones financieras, obteniendo un mayor plazo, pero con una mayor carga financiera.

1.2 Domicilio principal.

La finca de producción se encuentra ubicada en la provincia de Pichincha, cantón Cayambe, parroquia de Ayora, sector Granobles, calle Mariana de Jesús SN y Puente Granobles

1.3 Resumen de transacciones significativas.

La Compañía realiza sus operaciones en un entorno económico que se ha deteriorado a partir del segundo semestre del año 2015. Entre los principales factores que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana se incluyen: i) la caída de los precios del petróleo y otras materias primas cuya demanda se redujo significativamente en el mercado internacional derivado de la crisis económica mundial que afecta a muchos de los países que importan productos ecuatorianos, ii) el fortalecimiento del dólar estadounidense que encarece significativamente los precios de los productos ecuatorianos de exportación, iii) la inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, y, iv) la falta de fuentes de financiamiento y los altos costos para conseguir recursos. Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía informa que no es posible determinar los impactos que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos derivado del deterioro de la economía ecuatoriana. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de estos estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014; incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. Los estados financieros mencionados han sido elaborados de acuerdo con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma

castellano por el IASB, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros adjuntos muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

La elaboración de los estados financieros de acuerdo con la última versión vigente de las NIIF requiere que la Administración: i) ejerza su juicio en el proceso de selección y aplicación de las políticas contables de la Compañía, y, ii) realice estimaciones importantes en la medición de los diferentes rubros incluidos en dichos estados financieros. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros adjuntos. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Valuación de las partidas incluidas en los estados financieros

Las partidas incluidas en los estados financieros adjuntos fueron medidas al costo o a su valor razonable, tal como se describe en las políticas contables mencionadas más adelante. El valor razonable puede ser requerido o permitido por una NIIF para la medición de partidas y/o efectuar revelaciones en las notas de los estados financieros.

El costo histórico de una partida está basado en el valor razonable de la contraprestación pagada en la adquisición de un activo o en el valor razonable de la contraprestación recibida al asumir un pasivo. Por el contrario, el valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

La determinación del valor razonable de una partida incluida en los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía maximice el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables

2.3 Cambios en las políticas contables

a) Aplicación inicial de nuevas normas y/o modificaciones a las NIIF existentes:

No existieron nuevas normas y/o modificaciones a NIIF o CINIIF que la compañía tenga la obligación de aplicar por primera vez para el ejercicio financiero que inició a partir de 1 de enero de 2015.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

A continuación un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB, sobre las cuales no existe la obligación de aplicación para la compañía.

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF-16	Arrendamientos (NIIF nueva)	1 de enero del 2019
NIIF-15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (NIIF nueva)	1 de enero del 2018
NIIF-14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas (NIIF nueva)	1 de enero del 2016
NIIF-9	Instrumentos financieros - Clasificación y medición de activos y pasivos financieros. Incluye la contabilidad de coberturas (NIIF nueva)	1 de enero del 2018
NIIF-11	Modificación. Establece el tratamiento contable de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
NIIF-10, NIIF-12 y NIC-28	Modificación. Aclara que las entidades de inversión se encuentran excentas de preparar estados financieros consolidados, revelar información adicional y aplicar el método de paraticipación	1 de enero del 2016
NIIF-10	Modificación. Procedimiento para el regsitro de la pérdida de control de subsidiarias.	No definida
NIC-28	Modificación. Procedimiento para el registro de las ganancias o pérdidas proveniente de las ventas o aportaciones efectuadas por un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos	No definida
NIC-27	Modificación. Una entidad podrá aplicar el método de la participación en la elaboración de sus estados financieros separados.	1 de enero del 2016
NIC-41 y NIC-16	Modificación. Tratamiento contable de plantas productoras (activos biológicos)	1 de enero del 2016
NIC-38 y NIC-16	Modificación. Métodos aceptables para el cálculo de la amortización de activos intangibles y la depreciación de propiedades, planta y equipos y .	1 de enero del 2016
NIC-1	Modificación. Cambios en la presentación de estados financieros y sus notas.	1 de enero del 2016
	Mejoras anuales del ciclo 2012 - 2014	1 de enero del 2016

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). La Administración de la Compañía estableció que el dólar estadounidense es la moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.5 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos financieros

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Deudores comerciales y
3. Otras cuentas por cobrar

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, 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 período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.
Los activos financieros 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.

b) Clasificación de activos financieros.-

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente por activos financieros.

c) Cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables establecidas

El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.7 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Obligaciones financieras a corto

2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

2.8 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

2.9 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su utilización.

2.10 Activos fijos y Plantas en Producción

a) Medición inicial

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

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

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

c) Depreciación

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

A continuación se presentan las principales partidas de muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activo	**Tasas en años**
Construcciones e Instalaciones	20 y 50
Muebles y Enseres y equipos	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Invernaderos – plástico	2
Invernaderos – estructura	15 y 25
Plantas	7

La Administración estimó un valor residual y por lo tanto fue incluido en el cálculo de la depreciación de dichos activos.

Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de muebles y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de activos fijos es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se

hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

Durante el año 2015 se reversó el deterioro acumulado en activo fijos

2.12 Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y deudas con socios 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, excepto deudas con partes relacionadas, por cuanto estas generan intereses. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para el pago a proveedores 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 acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.13 Obligaciones laborales

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

a) Beneficios a corto plazo

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

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajador es y se clasifica de acuerdo con la función que desempeña el personal que recibirá este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

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

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente que establece que los empleadores deben aportar mensualmente al IESS el 12.15% de las remuneraciones percibidas por los empleados.

2. Planes de beneficios definidos (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por la legislación laboral ecuatoriana. Adicionalmente, la legislación laboral establece que en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el

empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio representan el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estima cancelar por estos beneficios. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 6.31% anual (2014: tasa del 6.54% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía determina anualmente el incremento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo el método de la unidad de crédito proyectada, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el periodo que los empleados presten sus servicios en la entidad, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral.

c) Beneficios por terminación

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

2.14 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos mínimos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

La legislación tributaria vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2015 y 2014, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22%; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Calculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En

caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para el año 2014, el impuesto fue determinado en función del anticipo mínimo, para el año 2015 fue determinado en función del impuesto causado, por cuanto el anticipo fue cero de acuerdo a disposiciones legales exclusivas para el sector floricultor.

2.15 Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita, resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes del impuesto, que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como gasto financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonables posibles, cuya existencia será confirmada, por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad, de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

2.16 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
Los ingresos son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

a) El importe de los ingresos ordinarios pude medirse con fiabilidad
b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y

Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

2.17 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y la amortización de activos intangibles se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

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

2.18 Resultados acumulados

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañíaal 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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 y sus notas relacionadas. 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 bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros. 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:

a) Vida útil de activos fijos:

Como se describe en la Notas 2.10, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

b) Deterioro de activos no financieros y otros activos:

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.11.

c) Beneficios sociales post-empleo:

Las principales hipótesis utilizadas en la elaboración de los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se detallan en la Nota 2.13.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS0

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes	35,919	85,402
Deudores comerciales	689,496	678,016
Otras cuentas por cobrar	27,088	50,659
Otros activos corrientes	26,487	-
Total activos financieros corrientes	778,990	814,077
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Obligaciones financieras a corto plazo	273,399	903,743
Cuentas por pagar comerciales	377,134	429,530
Otras cuentas por pagar	8,426	14,343
Obligaciones financieras a largo plazo	1,636,131	932,920
Total pasivos financieros corrientes	2,295,090	2,280,535
Posición neta de instrumentos financieros	(1,516,100)	(1,466,458)

Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo o costo amortizado

5. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

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

Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
e) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación los riesgos detectados:

Riesgo por tasa de interés: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés pactados en sus obligaciones financieras. La tasa de interés establecida en sus obligaciones financieras es similar a la vigente en el mercado financiero ecuatoriano para este tipo de operaciones financieras.

b) Riesgo de crédito

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

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a empresas del exterior, lo que podría originar cierto deterioro de la cartera. .

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

La compañía tiene problemas de liquidez que no le permiten cumplir con sus obligaciones tanto con instituciones financieras, proveedores y con partes relacionadas de manera regular

d) Riesgo de capital

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

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con instituciones financieras. Los resultados obtenidos en los últimos años, han provocado que la compañía se encuentre en causal de disolución, por lo tanto no se puede asegurar que la compañía continúe como una empresa en marcha

e) Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que, debido a su naturaleza de corto plazo, los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Bancos	35,219	84,902
Cajas	700	500
TOTAL	35,919	85,402

7. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los deudores comerciales:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Clientes no relacionados		
Clientes del Exterior	748,554	708,823
Clientes locales	4,446	9,512
TOTAL	753,000	718,335
Provisión para cuentas incobrables	(4,262)	-
Provisión por intereses implícitos	(59,242)	(40,319)
	689,496	678,016

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Un resumen de los deudores comerciales por vencimiento se detalla a continuación:

Composición de saldos por antiguedad:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Cartera vigente	396,579	174,542
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	28,721	327,767
b) de 91 a 180 días	1,319	42,500
c) de 181 a 360 días	131,955	75,897
d) mas de 360 días	194,427	97,629
Subtotal	753,000	718,335

Política de provisión por deterioro de deudores comerciales

Por ser clientes del exterior, se provisiona específicamente aquellos saldos sobre los que existen dudas razonables de su recuperabilidad, bien por la situación del deudor o por las relaciones actuales con la Compañía, con independencia del tiempo transcurrido desde el vencimiento.

Movimiento de la provisión por deterioro (incobrables) de deudores comerciales:

Movimientos de la provisión:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	-	43,604
Nuevas provisiones	4,262	-
Reversión de provisiones	-	(43,604)
Saldo final	4,262	-

Movimientos del deterioro:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	40,319	57,315
Nuevas provisiones	18,923	-
Reversión de provisiones	-	(16,996)
Saldo final	59,242	40,319

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Partes vinculadas	42,194	45,557
Anticipos a proveedores	41	4,032
Impuesto al valor agregado - compras y retenciones	83,655	78,068
Cuentas por Cobrar Anticipo Empleados	394	1,404
Valores por liquidar	(15,542)	(334)
Otras cuentas por cobrar	19,762	16,452
TOTAL	130,505	145,179

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 muestran activos por impuestos corrientes que esperan ser recuperados durante el año 2016. A continuación los saldos

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Retenciones en la fuente	645	624
Anticipos del impuesto a la renta	22,794	22,794
TOTAL	23,439	23,418

El anticipo de impuesto a la renta, corresponde al impuesto mínimo generado en el año 2014, el cual no ha sido registrado en el patrimonio de la compañía.

10. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios se resume a continuación:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Inventarios Fertilizantes	9,589	6,801
Inventarios Fitosanitarios	3,597	2,830
Inventarios Material de Poscosecha	11,192	19,512
Inventarios Materiales y Suministros	9,905	18,097
TOTAL	34,284	47,240
Provisión por deterioro	(910)	(717)
TOTAL	33,374	46,523

El movimiento de la estimación para provisión de deterioro inventarios fue el siguiente:

Movimientos de la provisión por deterioro

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	717	313
Nuevas provisiones	193	404
Saldo final	910	717

11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un detalle de otros activos corrientes se detallan a continuación

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Certificados de abono tributario	26,487	-
TOTAL	26,487	-

12. PROPIEDADES Y EQUIPO

A continuación un resumen de los activos fijos:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Terrenos	420,000	420,000
Construcciones en curso	12,189	2,555
Construcciones e Instalaciones	318,589	391,189
Muebles y enseres	31,180	33,081
Maquinaria y equipo	361,875	361,875
Equipo de computación	66,177	60,890
Vehículos y equipos de transporte	47,006	107,006
Invernaderos	641,029	681,295
TOTAL	1,898,046	2,057,890
Depreciacion acumulada de activos fijos	(777,818)	(871,385)
Deterioro acumulado de activos fijos	-	(33,056)
	1,120,228	1,153,449

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	1,153,449	1,164,615
Adiciones bajas (neto)	107,716	28,775
Depreciación del año	(140,937)	(42,513)
Deterioro del año	-	2,573
Saldo final	1,120,228	1,153,449

13. PLANTAS EN PRODUCCION

Un detalle de plantas en producción se detalla a continuación

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Plantas en crecimiento	17,505	14,960
Plantas en producción	961,405	953,476
TOTAL	978,910	968,436
(-) Depreciación acumulada	(373,096)	(295,051)
	605,814	673,385

Movimientos de plantas en producción:

Los movimientos de plantas durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Composición de saldos	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	673,385	608,298
Adiciones y Bajas (neto)	14,537	137,657
Depreciación del año	(82,108)	(72,570)
Saldo final	605,814	673,385

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación un resumen de los acreedores financieros:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2015	**2014**
Porción corriente de deuda			
Sobregiros bancarios		155,619	317,395
Banco Pichincha	**(1)**	103,311	548,000
Intereses por pagar		14,469	38,349
Subtotal		273,399	903,743
Deuda a largo plazo			
Banco del Pichincha	**(1)**	1,636,131	932,920
Subtotal		1,636,131	932,920
Saldo final		1,909,530	1,836,663

(1) Corresponde a una operación por refinanciamiento de dos operaciones activas, el Crédito solicitado fue destinado para capital de trabajo, la operación de refinanciamiento fue concedida en abril del 2015 con vencimiento en febrero del 2025, pagadera en 120 cuotas con una tasa de interés del 8.92%.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

Composición:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Proveedores locales	400,236	430,037
Proveedores del exterior	6,298	12,176
Provisiones deterioro cuentas por pagar	(29,399)	(12,683)
TOTAL	377,134	429,530

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

Composición saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Anticipo de clientes	622	2,402
Retenciones en la fuente	7,804	7,232
Impuesto al valor agregado - ventas	-	4,709
TOTAL	8,426	14,343

17. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

Composición

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Remuneraciones	68,723	89,286
Beneficios legales	25,669	29,928
Seguridad social	22,446	21,567
TOTAL	116,838	140,781

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2012 a 2015 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

c) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

Durante el año 2015 la compañía generó pérdidas por lo que no se determinó impuesto a la renta, tampoco existió anticipo mínimo de impuesto a la renta.

d) **Reformas tributarias incluidas en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y otras modificaciones posteriores:**

Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que incluye, entre otros aspectos tributarios, los siguientes:

Deducibilidad de gastos:

- No será deducible para el cálculo del impuesto a la renta, la depreciación correspondiente a la revaluación de activos.
- Se establecen nuevas condiciones para la deducibilidad de las pérdidas por deterioro de deudores comerciales
- Se establecieron nuevos límites para establecer la deducibilidad de los gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general que se efectúen con partes relacionadas.
- Se establecieron límites para el reconocimiento de impuestos diferidos y se aclara que las normas tributarias prevalecen sobre las normas contables.
- Se establecieron condiciones para considerar dividendos anticipados a los préstamos efectuados a partes relacionadas
- No se permite el deterioro de activos intangibles con vida útil no definida

Tarifa del impuesto a la renta:

- La tarifa general del impuesto a la renta es del 22%, sin embargo, esta tarifa se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa del impuesto a la renta aplicable será del 25%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo del impuesto a la renta:

- Para efectos del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se deberá incluir en la formula el valor de la revaluación de activos que se realicen derivados de la aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

- Se excluirán del cálculo del anticipo del impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevos empleos, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción.

19. PROVISIONES

Un detalle de las provisiones registradas se detallan a continuación se resumen a continuación

Composición	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Provision Auditoria	2,400	-
TOTAL	2,400	-

20. OTROS PASIVOS CORRIENTES

A continuación un resumen de otros pasivos corrientes

Composición	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Draw Back	17,092	-
TOTAL	17,092	-

21. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las deudas con partes relacionadas largo plazo

Composición:	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Ana María Egas	45,000	45,000
José Ignacio Egas	27,898	27,898
Carlos Egas	17,102	17,102
TOTAL	90,000	90,000

22. BENEFICIOS LABORALES LARGO PLAZO

A continuación un resumen de los beneficios laborales no corrientes:

Composición	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Jubilación Patronal	237,291	192,548
Desahucio	77,342	46,437
Total beneficios laborales a largo plazo	314,632	238,985

Movimiento de los beneficios laborales no corrientes:

Los movimientos de los beneficios laborales no corrientes durante los años 2015 y 2014 se detallan a continuación:

Movimientos del año:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Jubilación Patronal		
Saldo inicial	192,548	155,917
Costos de los servicios del año	33,650	49,771
Costos financieros	14,237	11,553
Ganancias (pérdidas) Actuariales	17,797	-
beneficios pagados y retiros anticipados	(20,942)	(24,692)
Saldo final	237,291	192,548
Desahucio		
Saldo inicial	46,437	41,787
Costos de los servicios del año	26,143	8,967
Costos financieros	4,641	2,910
Ganancias (pérdidas) Actuariales	5,801	-
Servicios pagados	(5,679)	(7,227)
Saldo final	77,342	46,437
Total beneficios laborales a largo plazo	314,632	238,985

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio representan el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estima cancelar por estos beneficios. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 6.31% anual (2014: tasa del 6.54% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía determina anualmente el incremento de las provisiones de jubilación patronal, desahucio, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo el método de la unidad de crédito proyectada, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el periodo que los empleados presten sus servicios en la entidad, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y

desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral.

23. OTROS PASIVOS LARGO PLAZO

A continuación un resumen de los otros pasivos a largo plazo

Composición:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Fracisco Egas	248,000	236,000
Susana L. De Egas	4,250	-
TOTAL	252,250	236,000

24. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados financieros de la Compañía muestran un capital social por el valor de US$ 310,000 que se encuentra dividido en 310.000 acciones ordinarias cuyo valor nominal es US$1 por acción.

25. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
(-) Pérdidas acumuladas	(629,016)	(517,583)
Adopción de las NIIF por primera vez	138,087	138,087
Utilidad del año - distribuibles	-	64,484
(-) Pérdida del año	(242,111)	(175,917)
Saldo final	(733,040.62)	(490,929.19)

26. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Ventas Exportación	2,603,996	2,764,231
Ventas Locales Gravadas con 12%	20,849	39,159
Ventas Locales Gravadas con 0%	250	-
Credito Ventas	(98,433)	(50,617)
Credito Ventas Local	(555)	(343)
Saldo final	2,526,107	2,752,430

27. COSTO DE VENTAS

A continuación un resumen del costo de ventas de la compañía

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Costos cultivo	320,426	333,955
Mano de obra directa	580,228	592,715
Mano de obra indirecta	443,236	447,946
Depreciación	211,665	207,989
Mantenimiento y reparaciones	96,511	110,788
Honorarios de cultivo	79,101	-
Seguros	12,708	-
Transporte, fletes y movilización	52,347	-
Suministros, materiales y repuestos	3,244	4,153
Costo postcosecha	250,336	-
Otros costos de producción	167,449	521,446
Saldo final	2,217,250	2,218,991

28. GASTOS DE VENTAS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de ventas, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Remuneraciones al personal	50,996	30,895
Honorarios, comisiones y otros	12,134	13,153
Depreciaciones	117	-
Deterioro de activos	15,628	-
Mantenimiento y reparaciones	327	-
Promoción y publicidad	4,168	17,479
Combustibles	-	107
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	1,294	1,551
Transporte	26,358	29,657
Gastos de viaje	6,583	1,535
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	3,042	4,352
Impuestos, contribuciones y otros	375	4,500
Capacitaciones	-	100
Suministros de oficina	501	1,087
Otros gastos	7,652	7,297
Saldo final	129,175	111,713

29. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de administrativos, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Remuneraciones al personal	255,802	268,997
Honorarios, comisiones y otros	23,658	23,853
Depreciaciones	11,300	17,320
Deterioro de activos	1,280	8,583
Mantenimiento y reparaciones	4,740	7,139
Arrendamientos operativos	20,508	20,390
Promoción y publicidad	14	170
Combustibles	3,257	2,473
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	9,267	8,820
Transporte	3,313	3,284
Gastos de viaje	1,376	-
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	8,955	9,712
Gastos no deducibles	2,508	4,038
Impuestos, contribuciones y otros	21,350	83,357
Suministros y materiales	1,000	1,785
Otros gastos	15,354	14,064
Saldo final	383,683	473,985

30. OTROS INGRESOS

A continuación un resumen de la composición de los otros ingresos:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Ingresos Excentos	175,817	-
Otros ingresos Indem. Seguros	4,001	3,289
Reversón de deterioro	32,715	-
Otros ingresos	17,957	44,013
Saldo final	230,491	47,302

31. OTROS EGRESOS

A continuación un resumen de la composición de los otros gastos, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Intereses	199,433	165,253
Comisiones	11,597	948
Cargos Bancarios	1,819	936
Baja de Inventario	-	339
Gastos intereses implicito NIIF	2,400	-
Ventas de Activos fijos	299	3,440
Impuesto salidad de divisas	52,041	43
Otros gastos	1,013	0
Saldo final	268,601	170,959

32. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

33. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Eco. José Ignacio Egas
Gerente General

Ing. Tamara Medina
Contador general

* * *