

## AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

Nombre	AGRIFEG SOCIEDAD ANONIMA
RUC	1791253833001
Domicilio	Cayambe, Mariana de Jesús s/n Puente Granobles
Forma	Sociedad Anónima

AGRIFEG SOCIEDAD ANÓNIMA, 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.

La Compañía posee 14.42 hectáreas de plantaciones de flores, exclusivamente de rosas localizadas en Cayambe.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

##### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

##### **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2016 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$195,120; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 US\$1,170,115 y US\$733,040, respectivamente y mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por US\$414,215 y US\$242,111, respectivamente. Las pérdidas acumuladas superan más del cincuenta por ciento del capital social, entrando en causal de disolución de acuerdo a la Ley de Compañías vigente en el país. En adición, en esos años, el flujo de efectivo utilizado en las actividades de operación es negativo en US\$41,951 y US\$91,995. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros, como los indicados a continuación:

- La Compañía mantiene un préstamo a largo plazo con una institución financiera local con el fin de eliminar la deficiencia de capital de trabajo.
- La Compañía cuenta con el respaldo financiero por parte de sus accionistas.
- En el cultivo la Compañía está trabajando e invirtiendo en el reemplazo de las variedades ineficientes y dar paso a aquellas variedades más productivas, lo cual incrementará significativamente la productividad y como consecuencia las ventas de las mismas.
- El enfoque que se va a aplicar es el de sembrar variedades probadas y productivas (no necesariamente viejas).
- Se ha optado por la implementación de asesoría en todos los procesos productivos; desde cultivo hasta post-cosecha, con énfasis en esta última, para disminuir el maltrato de la flor, mejorar la calidad, empaque, entre otras cosas, lo cual a su vez reducirá el desperdicio y así mejorar las ventas y precios promedios.
- La Compañía invertirá en el manejo de plagas, específicamente para evitar ataques de mildew veloso, con la finalidad de evitar la reducción de la producción, de esta manera se mantendrá una producción normal, lo cual permitirá ventas altas y estables y fidelidad con los clientes.
- En la parte comercial, se participará en varias ferias y misiones comerciales en Estados Unidos, Canadá y Europa para conseguir nuevos clientes, abrir nuevos mercados y afianzar relaciones con clientes actuales.
- En el 2016, hemos podido entrar y crecer con grupos de Mayoristas grandes de los Estados Unidos, lo cual nos pone en una muy buena posición para el 2017 respecto a las ventas que podamos realizar a estas empresas, las mismas que son cadenas de tiendas con 10 a 20 tiendas cada una.
- La Compañía ha planificado incrementar el volumen de ventas CIF en Estados Unidos y Europa, para poder incrementar los márgenes y llegar a clientes mayoristas por encima de los importadores, esto se dio inicio en un volumen bajo en el 2016, y para el año 2017 se planea transferir gran parte de la producción a este tipo de venta.
- Somos parte de un sitio de E-Commerce internacional en donde realizan compras alrededor de 50 a 60 mayoristas de los Estados Unidos. Además se creará una nueva marca para poder mover la flor tipo B, y para lo cual se están realizando alianzas importantes con compañías locales como el Hotel Marriott y Ecuabouquets para la venta de flor nacional procesada, obteniendo así un mejor retorno en este tipo de flor y bajando el porcentaje de desperdicios a niveles mínimos.
- Bajar costos en materiales de empaque y negociar con todos los proveedores de la finca, precios y condiciones de pagos de contratos por regalías, utilizar la mano de obra justa y necesaria para la operación.

### **2.3 Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

### **2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

## **2.5 Efectivo y bancos**

El efectivo y bancos incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **2.6 Inventarios**

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. Los inventarios se determinan utilizando el método promedio ponderado. La Compañía ha determinado que si tuviera indicios de deterioro de obsolescencia o lenta rotación de los inventarios, se establecerá una provisión para reconocer éstas pérdidas, la cual será calculada en función de un análisis de la posibilidad real de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

## **2.7 Instrumentos financieros**

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

### **2.7.1 Activos financieros no derivados**

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros para el cual se adquirieron los activos y se determina al momento del reconocimiento inicial.

- a) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.
- b) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de

un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podrías incurrirse por este concepto.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

- c) **Baja de activos financieros** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

#### 2.7.2 **Pasivos financieros no derivados**

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto 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 a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o,

cuando sea adecuado, en un período más corto con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

## 2.8 **Activos biológicos**

La Compañía mantiene plantaciones de flores, las cuales son medidas al costo al momento de su reconocimiento inicial hasta que comienzan la etapa de producción, para luego ser medidos al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

Los desembolsos relacionados con el desarrollo y mantenimiento de las plantaciones productivas son registrados directamente como costos de mantenimiento en el estado de resultado.

## 2.9 **Propiedades y Equipos**

- 2.9.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo, el mismo que incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

- 2.9.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el período en que se incurren.

- 2.9.3 **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.

Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

Activo	Tasas en años
Construcciones e instalaciones	20 y 50
Muebles y enseres y equipos y maquinaria	10
Equipo electrónico	3
Vehículos	5
Invernaderos - plástico	2
Invernaderos - estructura	10, 15 y 25
Plantas	7

La Administración estimó un valor residual y por lo tanto fue incluido en el cálculo de la depreciación de las partidas de propiedades y equipos.

**2.9.4 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.

## **2.10 Costos por préstamos**

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

## **2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros**

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo (o unidad generadora de efectivo) excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

## **2.12 Impuesto a la renta**

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

## **2.13 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- (a) La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- (c) 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 a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

## **2.14 Beneficios a empleados**

**2.14.1 Beneficios de corto plazo** - Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii. Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

**2.14.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

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.

## **2.15 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. 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. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

**2.15.1 Venta de flor** - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

**2.15.2 Intereses** - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

## **2.16 Costos y Gastos**

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

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, comisiones, honorarios, depreciación de propiedades y equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

## **2.17 Costos financieros**

Los costos financieros están compuestos por intereses sobre préstamos, se reconocen en resultados del período en el que se incurren.

## **2.18 Compensación de saldos y transacciones**

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

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

## **2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o portación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

## **2.20 Reclasificaciones**

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido reclasificadas para efectos comparativos con el año 2016 para su presentación en los estados financieros de esos años bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

## **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN**

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de 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. (Nota 2.11)

**3.2 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 basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 14).

**3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.9.3.

#### 4. **EFFECTIVO Y BANCOS**

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	700	700
Bancos	<u>27,039</u>	<u>35,219</u>
Total	<u>27,739</u>	<u>35,919</u>

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

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por cobrar:		
Clientes nacionales	8,920	4,446
Clientes del exterior	<u>677,215</u>	<u>748,554</u>
Subtotal	686,135	753,000
Provisión cuentas por cobrar		
Provisión cuentas incobrables	(4,038)	(4,262)
Provisión deterioro	<u>(60,649)</u>	<u>(59,242)</u>
Subtotal	<u>(64,687)</u>	<u>(63,504)</u>
Compañías relacionadas		
Egalar	-	<u>42,194</u>
Continúa ...	<u>621,448</u>	<u>689,496</u>

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
...Continuación	<u>621,448</u>	<u>689,496</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Egalar	19,345	-
Seguros	17,144	17,256
Cuentas por cobrar SRI (1)	11,188	13,404
Garantías	2,400	2,400
Anticipos a proveedores	1,415	41
Préstamos empleados	231	394
Otras	<u>27</u>	<u>106</u>
Subtotal	<u>51,750</u>	<u>33,601</u>
Total	<u>673,198</u>	<u>765,291</u>

(1) Corresponden a notas de crédito desmaterializadas.

**Provisión para cuentas incobrables** - La Compañía durante el año 2016 ha reconocido provisión por este concepto.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables: Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,262	-
Provisión del año	4,138	4,262
Baja de cuenta	<u>(4,362)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>4,038</u>	<u>4,262</u>

Cambios en la provisión de deterioro: Al tratarse de clientes del exterior, la Compañía provisiona aquellos saldos sobre los cuales existen dudas razonables de su recuperabilidad, ya sea por la situación del cliente o por las relaciones actuales de la Compañía, con independencia al tiempo transcurrido desde el vencimiento. Los movimientos de la provisión por deterioro fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	59,242	40,319
Provisión del año	<u>1,407</u>	<u>18,923</u>
Saldos al fin del año	<u>60,649</u>	<u>59,242</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía dio de baja US\$58,354 correspondiente a cartera que superaba el plazo establecido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, Art. 28, numeral 3.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Material de post cosecha	13,038	11,193
Materiales y suministros	9,284	9,905
Fertilizantes	8,453	9,589
Fitosanitarios	5,652	3,598
Provisión por deterioro	<u>(560)</u>	<u>(910)</u>
Total	<u>35,867</u>	<u>33,375</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,824,864	1,898,046
Depreciación acumulada	<u>(758,545)</u>	<u>(777,818)</u>
Total	<u>1,066,319</u>	<u>1,120,228</u>

### Clasificación

Terrenos	420,000	420,000
Construcciones en proceso	5,746	12,189
Construcciones e instalaciones	292,640	318,590
Equipo y maquinaria	358,517	361,875
Muebles y enseres	30,484	31,180
Equipo electrónico	68,719	66,177
Vehículos	47,006	47,006
Invernaderos	<u>601,752</u>	<u>641,029</u>
Total	<u>1,824,864</u>	<u>1,898,046</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Diciembre 31, <u>2016</u> <u>2015</u> (en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,120,228	1,153,449
Adquisiciones	77,536	107,716
Bajas	(18,153)	-
Depreciación	<u>(113,292)</u>	<u>(140,937)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,066,319</u>	<u>1,120,228</u>

**7.1 Activos en garantía** - Al 31 de diciembre de 2016, ciertos bienes han sido pignorados para garantizar los préstamos contraídos por la Compañía (ver Nota 9), según el siguiente detalle:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Hipoteca abierta de terreno y edificio	1,466,133	Obligaciones por pagar con Banco Pichincha
Prenda sobre bienes muebles	2,282,931	Obligaciones por pagar con Banco Pichincha

## 8. PLANTAS EN PRODUCCIÓN

Un resumen de plantas en producción es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2016</u> <u>2015</u> (en U.S. dólares)	
Plantas en crecimiento	54,047	17,505
Plantas en producción	800,469	961,405
Amortización acumulada	<u>(321,567)</u>	<u>(373,096)</u>
Total	<u>532,949</u>	<u>605,814</u>

Los movimientos de plantas en producción fueron como sigue:

	Diciembre 31, <u>2016</u> <u>2015</u> (en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	605,814	673,385
Adiciones y bajas, neto	(2,016)	14,537
Amortización	<u>(70,849)</u>	<u>(82,108)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>532,949</u>	<u>605,814</u>

## 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>No Garantizados</b>		
Sobregiro bancario	339,874	155,619
Intereses por pagar	<u>28,913</u>	<u>14,469</u>
Subtotal	<u>368,787</u>	<u>170,088</u>
<b>Garantizados - al costo amortizado</b>		
Préstamo bancario - Banco Pichincha (1)	<u>1,636,131</u>	<u>1,739,442</u>
Subtotal	<u>1,636,131</u>	<u>1,739,442</u>
Total	<u>2,004,918</u>	<u>1,909,530</u>
<b>Clasificación:</b>		
Corriente	481,699	273,399
No corriente	<u>1,523,219</u>	<u>1,636,131</u>
Total	<u>2,004,918</u>	<u>1,909,530</u>

(1) Corresponde a una operación por refinanciamiento de dos operaciones, el crédito solicitado fue destinado para capital de trabajo, la operación de refinanciamiento fue concedida en abril de 2015 con vencimiento en febrero de 2025 y pagadera en 120 cuotas a una tasa de interés nominal anual de 9.31%.

## 10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	390,389	400,235
Proveedores exterior	8,555	6,298
Provisión de deterioro	<u>(41,802)</u>	<u>(29,399)</u>
Subtotal	<u>357,142</u>	<u>377,134</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes	1,654	622
Provisión auditoría	1,720	2,400
Valores por liquidar	4,357	15,542
Otras	<u>5,716</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>13,447</u>	<u>18,564</u>
Total	<u>370,589</u>	<u>395,698</u>

## 11. IMPUESTOS

### 11.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Activo por impuesto corriente:</b>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	242	645
Anticipo de Impuesto a la renta	-	22,794
Crédito Tributario - IVA	<u>34,243</u>	<u>70,251</u>
Total	<u>34,485</u>	<u>93,690</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	6,772	
Impuesto a la renta por pagar	2,423	7,804
Retenciones aporte solidario	<u>334</u>	<u>-</u>
Total	<u>9,529</u>	<u>7,804</u>

### 11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	(392,185)	(242,111)
<i>Más:</i>		
Gastos no deducibles	30,469	33,086
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,398	
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	10,954	26,973
<i>Menos:</i>		
Otras rentas exentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta (3)	75,422	179,819
Deducciones especiales	<u>-</u>	<u>36,846</u>
Pérdida sujeta a amortización	<u>(423,786)</u>	<u>(398,717)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>22,030</u>	<u>22,860</u>
Anticipo calculado (2)	<u>23,690</u>	<u>22,030</u>

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

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$22,030; sin embargo, no generó impuesto a la renta causado del año es de US\$0. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$22,030 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

- (2) De acuerdo al oficio No.917012015OCON002490, emitido por el Servicio de Rentas Internas, define a los ingresos obtenidos por los exportadores por concepto de abono tributario y devolución condicionada de tributos como subvenciones del Estado a favor de este sector económico; según lo dispuesto en el Reglamento de Aplicación del Libro IV del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, en Materia de Política Comercial, sus Órganos de Control e Instrumentos. Por lo que dichos recursos, que no forman parte de la estructura propia del Impuesto a la Renta no sean considerados ingresos gravados o exentos, pues corresponden a ingresos no sujetos a impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2016.

### **11.3 Aspectos Tributarios**

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

## **12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno y que dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El valor acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superó los importes acumulados mencionados.

## **13. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos por pagar	67,030	55,668
IESS por pagar	25,125	21,163
Liquidaciones por pagar	18,805	13,055
Fondos de Reserva	<u>1,423</u>	<u>1,283</u>
Continúa..	<u>112,383</u>	<u>91,169</u>

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
... Continuación	<u>112,383</u>	<u>91,169</u>
Beneficios sociales		
Décimo Tercer Sueldo	7,256	6,149
Décimo Cuarto Sueldo	<u>20,657</u>	<u>19,520</u>
Subtotal	<u>27,913</u>	<u>25,669</u>
Total	<u>140,296</u>	<u>116,838</u>

Los movimientos de beneficios sociales fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	25,669	29,928
Provisión	149,058	136,518
Pagos y liquidaciones de haberes	(144,907)	(135,320)
Ajustes	<u>(1,907)</u>	<u>(5,457)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>27,913</u>	<u>25,669</u>

#### **14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	304,649	237,290
Bonificación por desahucio	<u>98,395</u>	<u>77,342</u>
Total	<u>403,044</u>	<u>314,632</u>

##### **14.1 Jubilación patronal**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma 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.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	237,290	192,548
Costo del servicios del período corriente	67,828	33,650
Costo financiero	14,949	14,237
Ganancias (pérdidas) actuariales	7,616	17,797
Beneficios pagados y retiros anticipados	<u>(23,034)</u>	<u>(20,942)</u>
Saldos al fin del año	<u>304,649</u>	<u>237,290</u>

#### 14.2 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	77,342	46,437
Costo del servicio del período corriente	22,041	26,143
Costo financiero	4,872	4,641
Ganancias (pérdidas) actuariales	2,460	5,801
Reservas reservadas por salida de trabajadores	(4,265)	-
Servicios pagados	<u>(4,055)</u>	<u>(5,680)</u>
Saldos al fin del año	<u>98,395</u>	<u>77,342</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado 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.

Para la determinación de la tasa de descuento se toma como referencia los bonos emitidos por el Gobierno de la República del Ecuador, considerando que la moneda y el plazo son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de los beneficios valorados.

El costo de la jubilación patronal se carga cada período fiscal en función del aumento en la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los

ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el año.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de la jubilación, aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio expresado en valor actual al 31 de diciembre de 2016 y que consta en la cuenta Pasivo (Reserva) es la provisión que debe contabilizarse a esa fecha. Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%
Tasas de interés actuarial	4.00	4.00
Tasas de descuento financiero	6.00	6.00
Tasas esperada del incremento salarial en largo plazo	3.00	3.00

#### 15. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar relacionadas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ana María Egas	45,000	45,000
José Ignacio Egas	27,898	27,898
Carlos Egas	<u>17,102</u>	<u>17,102</u>
Total	<u>90,000</u>	<u>90,000</u>

#### 16. OTRAS PASIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos no corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Francisco Egas (1)	248,000	248,000
Susana Larreategui de Egas	-	<u>4,250</u>
Total	<u>248,000</u>	<u>252,250</u>

- (1) El 24 de diciembre de 2015, se firmó un contrato de mutuo acuerdo entre la Compañía y el Sr. Francisco Egas por un préstamo de US\$248,000 sin intereses y con vencimiento en el año 2025.

## **17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### **17.1 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 al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

### **17.2 Riesgo en las tasas de interés**

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos no significativos en la tasa de interés pactados en sus obligaciones financieras.

### **17.3 Riesgo de mercado**

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la venta de la flor se encuentra relacionada a fechas especiales como Día de San Valentín, Día de las Madres, Navidad, entre otras, así como a tendencias de colores en los mercados a los cuales se vende la flor. En consecuencia, la producción de la Compañía se ajusta a los requerimientos de sus clientes.

### **17.4 Riesgo de crédito**

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

### **17.5 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender el requerimiento de financiamiento de la Compañía a corto y largo plazo.

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

### **17.6 Riesgo de capital**

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

La Compañía mantiene un alto nivel de endeudamiento. Los resultados obtenidos en los últimos años, han provocado que las pérdidas acumuladas superan más del cincuenta por ciento del capital social, entrando en causal de disolución de acuerdo a la Ley de Compañías vigente en el país, en consecuencia no se puede asegurar su continuidad como empresa en marcha.

## 18. PATRIMONIO

**18.1 Capital social** - El capital social autorizado es de 310,000 acciones ordinarias de US\$1 valor nominal unitario.

**18.2 Resultados acumulados** - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2016</u> <u>2015</u> (en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(1,308,202)	(871,127)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>138,087</u>	<u>138,087</u>
Total	<u>(1,170,115)</u>	<u>(733,040)</u>

**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. Según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2013, 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 hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 19. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2016</u> <u>2015</u> (en U.S. dólares)	
Venta exportaciones	2,629,150	2,505,563
Ventas locales	<u>31,156</u>	<u>20,544</u>
Total	<u>2,660,306</u>	<u>2,526,107</u>

## 20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,232,433	2,217,250
Gastos de administración y ventas	<u>734,345</u>	<u>513,157</u>
Total	<u>2,966,778</u>	<u>2,730,407</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	351,188	233,511
Beneficios sociales	103,346	67,787
Cuentas incobrables	80,232	16,908
Honorarios	35,883	35,792
Transporte	31,371	26,752
Impuestos, contribuciones y otros	27,500	30,566
Arriendos	20,916	20,508
Jubilación patronal y desahucio	14,954	8,823
Seguros	10,830	10,563
Agua, energía, teléfono e internet	10,674	11,997
Promoción y publicidad	9,842	4,182
Depreciaciones	8,117	11,417
Bajas activos fijos	650	299
Otros	<u>28,842</u>	<u>34,052</u>
Total	<u>734,345</u>	<u>513,157</u>

**Gastos por beneficios a los empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	454,534	301,298
Gasto jubilación patronal y desahucio	<u>14,954</u>	<u>8,823</u>
Total	<u>469,488</u>	<u>310,121</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

## 21. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de los gastos financieros de la Compañía es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses Bancarios	175,230	199,432
Comisiones, impuestos y cargos financieros	<u>4,748</u>	<u>65,457</u>
Total	<u>179,978</u>	<u>264,889</u>

## 22. OTROS INGRESOS

Un resumen de los otros ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Certificados de Abono Tributario	73,322	175,817
Intereses implícitos NIIF	10,996	-
Indemnización seguros	2,100	4,001
Reverso de deterioro	-	32,715
Otros	<u>9,643</u>	<u>17,958</u>
Total	<u>96,061</u>	<u>230,491</u>

## 23. OTROS GASTOS

Un resumen de los otros gastos de la Compañía es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos intereses implícitos NIIF	-	2,400
Intereses terceros	523	959
Impuesto a la renta	815	-
Otros	<u>458</u>	<u>54</u>
Total	<u>1,796</u>	<u>3,413</u>

## 24. COMPROMISOS

Los compromisos vigentes más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre de 2016, se detallan a continuación:

**Contrato de Licencia de Uso de Variedades Vegetales Tiffany** - El 15 de septiembre de 2015, la Compañía celebró un contrato de licencia de uso de variedades vegetales con Schreurs Ecuador Cía. Ltda. El objeto de la licencia es la explotación comercial de la variedad SCH50033 - Tiffany, para 10.000 plantas. El plazo de vigencia de la licencia de uso de las plantas objeto de este contrato es por la longevidad de las plantas.

**Contrato de Licencia de Uso de Variedades Vegetales Tibet** - El 15 de septiembre de 2015, la Compañía celebró un contrato de licencia de uso de variedades vegetales con Schreurs Ecuador Cía. Ltda. El objeto de la licencia es la explotación comercial de la variedad Schysnow - Tibet, para 10.000 plantas. El plazo de vigencia de la licencia de uso de las plantas objeto de este contrato es para la longevidad de las plantas.

**Contrato de Licencia de Uso de Variedades Vegetales Nirptrip** - El 16 de diciembre de 2015, la Compañía celebró con NIRP ECUADOR CIA. LTDA, un contrato de licencia de uso de las variedades de plantas y flores. El objeto de la licencia es la explotación comercial de la variedad NIRPTRIP, Nombre comercial 3D, Numero de plantas 10.615.

**Contrato para Cultivo de Rosas High & Exotic** - El 18 de agosto de 2015, la Compañía celebró un contrato de licencia de uso de variedades vegetales con Preesman Royalty B.V. La licencia autoriza la explotación para 11.000 plantas de la variedad vegetal PREHIEXO, Nombre Comercial High & EXOTIC.

**Contrato de Licencia de Uso de Variedades Vegetales Saga** - El 31 de marzo de 2016, la Compañía celebró un contrato de licencia de uso de las variedades vegetales con Schreurs Ecuador Cía. Ltda. El objeto de la licencia es la explotación comercial de la variedad SCH51045 - Saga para 11.000 plantas. El plazo de vigencia de la licencia de uso de las plantas objeto de este contrato es por la longevidad de las plantas.

**Contrato de Licencia de Uso de Variedades Vegetales Scarlatta** - El 31 de marzo de 2016, la Compañía celebró con Schreurs Ecuador Cía. Ltda., un contrato de licencia de uso de variedades vegetales. El objeto de la licencia es la explotación comercial de la variedad SCH75664 - Scarlatta, para 9.300 plantas. El plazo de vigencia de la licencia de uso de las plantas objeto de este contrato es por la longevidad de las plantas.

**Contrato de Licencia de Uso de Variedades Vegetales Tibet** - El 29 de julio de 2016, la Compañía celebró con Schreurs Ecuador Cía. Ltda., un contrato de licencia de uso de variedades vegetales. El objeto de este contrato es la explotación comercial de la variedad SCH50033 - Tibet para 8.000 plantas. El plazo de vigencia de la licencia de uso de las plantas objeto de este contrato es por la longevidad de las plantas.

## **25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**25.1 Saldos por cobrar y pagar** - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Cuentas por cobrar (Nota 5)		Cuentas por pagar (Nota 15)	
	Diciembre 31,		Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)			
Egalar	-	42,194	-	-
Ana María Egas			45,000	45,000
José Ignacio Egas			27,898	27,898
Carlos Egas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,102</u>	<u>17,102</u>
Total	<u>-</u>	<u>42,194</u>	<u>90,000</u>	<u>90,000</u>

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

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (27 de marzo de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía y serán presentados a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.