

AGROSANALFONSO S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	633	16.258
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	5	677.353	608.190
Activos por impuestos corrientes	6	305.017	287.843
Compañías y partes relacionadas	7	71.626	178.227
Empleados		54.410	101.187
Anticipo a proveedores		39.097	68.878
Otros activos no financieros, corrientes		43.762	21.415
		-----	-----
		1.191.265	1.265.740
Menos: Estimación por deterioro	12	(80.041)	(80.041)
		-----	-----
Total cuentas por cobrar netas		1.111.224	1.185.699
		-----	-----
Inventarios	8	161.774	171.271
		-----	-----
Gastos anticipados		6.290	7.982
		-----	-----
Total activos corrientes		1.279.921	1.381.210
		-----	-----
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad y equipo, neto	9	1.496.342	1.471.439
Activos biológicos	10	1.502.125	1.537.239
Partes relacionadas	7	310.249	753.818
		-----	-----
Total activos no corrientes		3.308.716	3.762.496
		-----	-----
Total de activos		4.588.637	5.143.706
		=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.

AGROSANALFONSO S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Sobregiros bancarios		146.380	121.263
Pasivo financiero (Porción corriente de obligaciones largo plazo)	11	122.097	805.563
		-----	-----
Total sobregiros y obligaciones bancarias		268.477	926.826
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales		428.467	435.382
Partes relacionadas y accionistas	7	330.000	358.200
Anticipo de clientes		33.318	12.266
Intereses por pagar		32.209	26.320
Pasivos por impuestos corrientes	6	36.888	49.745
		-----	-----
Total cuentas por pagar		860.882	881.913
		-----	-----
Otras provisiones y beneficios definidos	12	197.167	251.953
		-----	-----
Total pasivos corrientes		1.326.526	2.060.692
		-----	-----
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Pasivos financieros Obligaciones de largo plazo	11	2.204.508	1.255.466
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	12 y 13	197.217	182.878
Beneficios definidos por Desahucio	12 y 14	18.051	-
Otros pasivos largo plazo		-	303.000
Pasivos por impuestos diferidos	15	17.066	17.066
		-----	-----
Total pasivos no corrientes		2.436.842	1.758.410
		-----	-----
Total de pasivos		3.763.368	3.819.102
		-----	-----
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito	16	832.419	832.419
Reserva legal	17	7.367	-
Reserva de capital		102.353	102.353
Reserva Aportes futuras capitalizaciones	19	285.000	752.743
Resultados acumulados		(401.870)	(362.911)
		-----	-----
Total patrimonio - estado adjunto		825.269	1.324.604
		-----	-----
Total de pasivo y patrimonio		4.588.637	5.143.706
		=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.

AGROSANALFONSO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias	20	3.883.932	4.205.920
Costo de ventas	21	(2.850.456)	(2.932.484)
		-----	-----
Ganancia bruta		1.033.476	1.273.436
Gastos de administración	22	(513.380)	(560.887)
Gastos de ventas	23	(288.300)	(427.211)
		-----	-----
Total gastos de administración y ventas		(801.680)	(988.098)
		-----	-----
Ganancia de actividades operacionales		231.796	285.338
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros		(287.965)	(217.766)
Certificado abono tributario	25	45.550	52.653
Devolución simplificada de tributos Drawback	25	27.338	-
Varios, netos		(48.311)	889
		-----	-----
(Pérdida) Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuestos		(31.592)	121.114
Participación de trabajadores en las utilidades	24	-	(19.181)
Impuesto a la renta corriente	24	-	(35.010)
Impuesto a la renta diferido	15	-	6.761
		-----	-----
(Pérdida) Ganancia neta		(31.592)	73.684
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
(Pérdida) Ganancia por acción ordinaria (US\$)		(0,04)	0,09
Número de acciones		832.419	832.419

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.

AGROSANALFONSO S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital</u>	<u>Reserva</u>	<u>Reserva para</u>	<u>Reserva</u>	<u>Resultados Acumulados</u>		
	<u>Suscrito</u>	<u>Legal</u>	<u>Aportes Futuras</u>	<u>de</u>	<u>Años</u>	<u>Adopción</u>	<u>Total</u>
			<u>Capitalizaciones</u>	<u>Capital</u>	<u>anteriores</u>	<u>NIF</u>	
						<u>primera</u>	
						<u>vez</u>	
Saldo al 1 de enero del 2014	832.419	-	1.252.743	102.353	(1.767.118)	830.523	1.250.920
Absorción de pérdidas (Véase nota 18)	-	-	(500.000)	-	1.330.523	(830.523)	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	73.684	-	73.684
Saldo al 31 de diciembre del 2014	832.419	-	752.743	102.353	(362.911)	-	1.324.604
Devolución de aportes (Véase nota 19)	-	-	(467.743)	-	-	-	(467.743)
Apropiación de Reserva Legal	-	7.367	-	-	(7.367)	-	-
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	-	(31.592)	-	(31.592)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	832.419	7.367	285.000	102.353	(401.870)	-	825.269

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.

AGROSANALFONSO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.741.626	3.942.259
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(3.682.476)	(3.889.451)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	59.150	52.808
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en propiedad y equipo	(199.983)	(182.428)
Adiciones de activo biológico	(141.311)	(56.706)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(341.294)	(239.134)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento de sobregiros bancarios	25.117	81.549
Incremento en obligaciones bancarias largo plazo	265.576	137.671
(Disminución) en cuentas por cobrar partes relacionadas a largo plazo	443.569	(38.070)
Devolución de Aportes para Futura Capitalización	(467.743)	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	266.519	181.150
	-----	-----
(Disminución) neta del efectivo	(15.625)	(5.176)
Efectivo al inicio del año	16.258	21.434
	-----	-----
Efectivo al final del año	633	16.258
	=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.

AGROSANALFONSO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	(31.592)	73.684
	-----	-----
Ajustes que concilian la ganancia del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	175.080	160.514
Amortización de activo biológico	176.425	173.499
Provisión para estimación por deterioro	-	69.926
Provisión jubilación patronal y desahucio	32.390	12.487
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	74.475	(263.661)
Uso provisión estimación por deterioro	-	(1.742)
Disminución (Incremento) en inventarios	9.497	(32.451)
Disminución (Incremento) en gastos pagados por anticipado	1.692	(2.144)
(Disminución) en cuentas por pagar	(324.031)	(130.508)
(Disminución) en beneficios sociales	(54.786)	(35)
(Disminución) en pasivos por impuestos diferidos	-	(6.761)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	90.742	(20.876)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	59.150	52.808
	=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.

AGROSANALFONSO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1.995. Su objeto social es la siembra, cultivo y cosecha de todo tipo de flores y otros productos agrícolas para su comercialización en el mercado interno y de exportación.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo equivalente

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos (Véase Nota 4).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de trescientos sesenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los cobros posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de venta en el estado de resultados integral.

d. Inventarios

Los inventarios, están valorados al costo de adquisición, utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

e. Propiedades y equipos

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los edificios y terrenos que son llevados a su costo atribuido. Las partidas de propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad y equipo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”).

Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Activos biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil.

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 8 meses dependiendo de las variedades, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de 3 a 13 años dependiendo de las expectativas de cada variedad. (Véase Nota 10).

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Agrosanalfonso S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Agrosanalfonso S.A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2015 y 2014 es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Nota 23).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada. (Véase Nota 15).

j. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Agrosanalfonso S.A., clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Exportación de flores.
- Venta local de flor de exportación y de flor nacional.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. (Ver Nota 12 y 14).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Las utilidades distribuidas a las personas trabajadoras no podrán exceder de veinticuatro Salarios Básicos Unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social

1. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

Riesgo de mercado.-

La crisis mundial ha afectado considerablemente las exportaciones del país, entre los cuales se encuentra el sector floricultor, ya que las ventas se ven disminuidas por la situación de los países desarrollados, principales consumidores de flores como Estados Unidos y la Comunidad Europea. Cualquier dificultad para las ventas de flores en los mercados internacionales se traduce en pérdidas de capital para el productor nacional ante la baja capacidad de absorción del producto en el mercado interno. Esta restricción de mercado se agrava ante la no existencia de canales de distribución internos organizados.

La eliminación del sistema de preferencias arancelarias ATPDEA, sería otro de los riesgos de mercado importantes, ya que cerca de 700 productos ecuatorianos no gravan aranceles al ingresar a los Estados Unidos. Las flores ecuatorianas se venden en 157 países, pero cerca del 50% de ellas van a los Estados Unidos. Por eso el riesgo de la eliminación del sistema ATPDEA implica pagar un 6,8 por ciento de impuestos en este mercado.

Para enfrentar este potencial riesgo la compañía ha logrado la fidelidad de muchos de sus clientes, buscando siempre su satisfacción y esto junto con los estándares de eficiencia y calidad en su servicio han permitido conservarlos, sin embargo la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo.

Otro riesgo inherente que se presenta en la zona es el factor climático, por la alta exposición a factores no controlables como los cambios climáticos (granizadas, heladas, exceso de lluvias, vientos), enfermedades y plagas.

Para enfrentar este potencial riesgo el área técnica de la compañía prepara semanalmente planes de fumigación a fin de contrarrestar todas las plagas que puedan afectar a las plantaciones, con lo cual este riesgo se ve disminuido.

Riesgos en las tasas de interés.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasas fijas y a tasas variables.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realizará transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos.

Riesgo de liquidez.-

El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 1,20 de la relación de activos corrientes con los pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía se encuentra con un riesgo no muy significativo; sin embargo los accionistas están dispuestos a brindar el apoyo financiero de ser necesario.

m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF “Significado de NIIF Vigentes”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 “Propiedades de inversión” – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NIIF	Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia (* aplicación anticipada)
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición	1 de enero del 2016*
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelación	Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	1 de enero del 2016*
NIC 19 Beneficios para los empleados	Tasa de descuento: tasa del mercado regional	1 de enero del 2016*

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

NIIF	Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia (* aplicación anticipada)
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia	1 de enero del 2016*

NORMA	TEMA	Estándares nuevos o enmendados	Fecha De Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero del 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero del 2018*
		Un único modelo de deterioro de valor de “pérdidas esperadas” con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.	1 de enero del 2016*
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	1 de enero del 2016*
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Publicación de la norma “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	1 de enero del 2016*
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”, esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero del 2018*
NIC 1	Presentación de estados Financieros	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016*
NIC 16 y NIC 41	Propiedad, planta y equipo Agricultura	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero del 2016*
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio	1 de enero del 2016*
NIC 27	Estados Financieros Separados	Método de la participación en los Estados Financieros (Separados)	1 de enero del 2016*
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero del 2016*
	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

NORMA	TEMA	Estándares nuevos o enmendados	Fecha De Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016*
	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades		
	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		
NIC 16 y NIC 38	Propiedad, planta y equipo Activos intangibles	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero del 2016*

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de AGROSANALFONSO S.A.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas y Bancos</u>		
Cajas chicas	550	550
Bancos	83	15.708
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	633	16.258
	=====	=====

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES – CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Corriente	46.237	315.874
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	242.733	65.905
31 – 60 días	127.152	43.588
61 – 90 días	14.783	6.297
91 - 360 días	81.877	24.954
361 días (1)	164.571	151.572
	-----	-----
	631.116	292.316
	-----	-----
Total cartera	677.353	608.190
	=====	=====

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES – CLIENTES
(Continuación)

- (1) Corresponde a cartera generada de años anteriores, y sobre las cuales se mantiene una provisión por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 de US\$ 80.041; la administración se encuentra efectuando un análisis que permita establecer la suficiente provisión para cuentas de difícil recuperación.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario (1)	296.733	280.455
Retenciones en fuente impuesto a la renta	8.284	7.388
	-----	-----
	305.017	287.843
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas	2.136	2.755
Retenciones de IVA	26.757	27.813
Retenciones en la fuente	7.995	19.177
	-----	-----
	36.888	49.745
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora.

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de agosto del 2014 por US\$ 52.038, y por la diferencia presentará solicitudes de devolución durante el 2016.

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se mantienen cuentas por cobrar y pagar con sus partes relacionadas (administración común) y accionistas, originadas en préstamos efectuados para el financiamiento de capital de trabajo, a continuación el detalle:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<u>Corto Plazo</u>		
<u>Compañías y partes relacionadas</u>		
La Leticia S.A. (1)	71.626	74.375
Dr. Esteban Pérez	-	103.852
	-----	-----
	71.626	178.277
	-----	-----

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>Largo Plazo</u>		
<u>Partes relacionadas</u>		
Dr. Esteban Pérez Arteta (2)	238.249	660.350
Viviana Torres (3)	72.000	93.468
	-----	-----
	310.249	753.818
	=====	=====
 <u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
<u>Compañías y partes relacionadas</u>		
Cristóbal Pérez	-	8.200
Fundación General Ecuatoriana (4)	330.000	350.000
	-----	-----
	330.000	358.200
	=====	=====

- (1) Préstamos entregados para capital de trabajo para el desarrollo normal de las actividades de la compañía, valor el cual será liquidado durante el período 2016.
- (2) Corresponde a una cuenta por cobrar generada por la recompra negociada con el juzgado 4° en febrero del 2010 del bloque "F" del terreno de la compañía que fue embargado por el Banco Cofiec ya que este se encontraba como garantía de un préstamo obtenido por el ex accionista de la compañía con esta institución financiera, esta obligación tenía un plazo de 5 años con fecha de terminación en noviembre del 2014 y generaba un interés anual del 9%, cabe indicar que sobre esta deuda existía una garantía cruzada con los inmuebles de la Fundación de Interés Privado Deville Assets (domiciliada en el República de Panamá). Al 31 de diciembre del 2015 de acuerdo a instrucción de la Junta de Accionistas se aprobó la compensación de dicha cuenta por cobrar con la cuenta de Aportes Futura Capitalización por US\$ 467.743 (Véase nota 19). Sobre el saldo de US\$ 238.249, se suscribió una tabla de amortización que respalda un préstamo otorgado con un plazo de 5 años, cuyo vencimiento es en julio del año 2021, pagadero mediante cuotas mensuales y que genera intereses a una tasa del 6% anual.
- (3) Corresponde un Préstamo otorgado con un plazo de 5 años, cuyo vencimiento es en julio del año 2021, pagadero mediante cuotas mensuales y que genera intereses a una tasa del 6% anual.
- (4) De acuerdo al contrato de préstamo suscrito con fecha 14 de julio del 2014, la Fundación General Ecuatoriana, entregó un préstamo por US\$ 350.000 a la compañía Agrosanalfonso S.A., con el objetivo de destinarlo para un proyecto de expansión y mejoramiento de su actividad económica con un plazo de 3 años, valor el cual será liquidado dentro de los cinco días hábiles siguientes a la finalización del tercer año del préstamo. Para garantizar el mencionado préstamo la Prestataria se obliga con el Prestamista a realizar la cesión de acciones de Agrosanalfonso S.A., a favor de la Fundación General Ecuatoriana, por un valor de mercado que corresponda al valor del crédito recibido.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece:

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 8 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Insumos agrícolas	56.213	46.466
Materiales de postcosecha y mantenimiento	105.561	124.805
	-----	-----
	161.774	171.271
	=====	=====

NOTA 9 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2014 y 2015:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>en</u> <u>Años</u>
Terreno (1)	680.430	-	-	680.430	-	680.430	
Edificios Construcciones Civiles	188.589	-	-	188.589	1.960	190.549	20
Maquinaria y Equipo	262.852	11.885	-	274.737	41.640	316.377	10
Instalaciones	51.344	-	-	51.344	-	51.344	10
Equipo de Oficina	8.847	843	-	9.690	1.272	10.962	10
Muebles y Enseres	26.767	464	-	27.231	650	27.881	10
Invernaderos	495.231	131.770	-	627.001	112.007	739.008	10
Herramientas	3.141	-	-	3.141	-	3.141	10
Vehículos	71.774	-	-	71.774	-	71.774	5
Sistema de cómputo y equipo electrónico	73.603	7.633	-	81.236	4.038	85.274	3
Sistemas de riego y drenaje	295.858	25.392	-	321.250	2.708	323.958	10
Cuarto frío	158.538	2.636	(5.319)	155.855	24.253	180.108	10
Cubierta protectora y aislamiento	-	-	-	-	-	-	
Cable vía funicular	21.905	1.805	-	23.710	11.455	35.165	10
Construcciones en curso	-	-	-	-	-	-	
	2.338.879	182.428	(5.319)	2.515.988	199.983	2.715.971	
Menos: Depreciación acumulada	(889.354)	(160.514)	5.319	(1.044.549)	(175.080)	(1.219.629)	
	1.449.525	21.914	-	1.471.439	24.903	1.496.342	

NOTA 9 - PROPIEDAD Y EQUIPO
(Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, existen hipotecas abiertas, sobre los bloques D, E, F, H los cuales componen el terreno de la compañía, otorgadas en garantía de obligaciones bancarias. (Véase adicionalmente Nota 11).

NOTA 10 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se presenta el movimiento activos biológicos, durante los años 2014 y 2015:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2015</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>Útil en</u> <u>años</u>
Plantaciones en producción (1)	2.764.343	-	136.370	2.900.713	-	4.251	2.904.964	3 – 13
Plantaciones vegetativas (1)	144.439	56.606	(136.270)	64.775	141.311	(4.251)	201.835	
	2.908.782	56.606	100	2.965.488	141.311	-	3.106.799	
Menos: Amortización acumulada	(1.254.750)	(173.499)	-	(1.428.249)	(176.425)	-	(1.604.674)	
	1.654.032	(116.893)	100	1.537.239	(35.114)	-	1.502.125	

- (1) Los activos biológicos de Agrosanalfonso S.A., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la Panamericana Sur Km16, provincia de Pichincha, cantón Mejía, en una extensión total de 15,10 hectáreas (de las cuales existen 14,44 hectáreas sembradas productivas, 0,59 hectáreas vegetativas y 0,07 hectáreas por sembrar).

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el volumen de tallos producidos fue de 15.521.331 y 14.443.120 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el volumen de tallos exportados fue de 13.921.276 y 12.517.433 tallos respectivamente.

NOTA 11 - PORCIÓN CORRIENTE DE PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

El siguiente es un detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2015 adquiridas para el financiamiento de capital de trabajo:

	<u>TASA DE</u> <u>INTERÉS</u> <u>ANUAL</u> <u>%</u>	<u>PORCIÓN</u> <u>CORRIENTE</u> <u>US\$</u>	<u>PORCIÓN</u> <u>LARGO</u> <u>PLAZO</u> <u>US\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>US\$</u>
<u>Banco del Pichincha</u>				
Avales	-	27.660	-	27.660
Crédito pagadero en dividendos Trimestrales con vencimiento final en julio del 2020 (1)	8,25%	46.106	253.614	299.720
<u>Corporación Financiera Nacional</u>				
Reestructuración Crédito Comercial Prioritario (1)	10,99%	48.331	1.300.894	1.349.225
<u>Corporación Financiera Nacional</u>				
Crédito pagadero en dividendos Trimestrales con vencimiento final en enero del 2023 (2)	6,90%	-	250.000	250.000

NOTA 11 - PORCIÓN CORRIENTE DE PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO
(Continuación)

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u> %	<u>PORCIÓN CORRIENTE</u> US\$	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO</u> US\$	<u>TOTAL</u> US\$
<u>Corporación Financiera Nacional</u>				
Crédito pagadero en dividendos				
Trimestrales con vencimiento final en noviembre del 2023				
(1)	8,38%	-	400.000	400.000
		-----	-----	-----
		122.097	2.204.508	2.326.605
		=====	=====	=====

- (1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre el bloque “H” del terreno de la compañía.
- (2) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre el bloque “E” del terreno de la compañía. Sobre los créditos recibidos durante el periodo 2015 por parte de la Corporación Financiera Nacional, dicha entidad aprobó otorgar 24 meses de gracia, razón por lo cual los pagos del capital se iniciarán a partir del mes de agosto del 2017.

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> US\$
2.016	122.097
2.017	321.629
2.018	405.678
2.019	438.905
2.020	448.007
2.021	427.789
2.022	108.333
2.023	54.167

	2.326.605
	=====

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de los beneficios sociales efectuados por la compañía durante el año 2015:

	<u>Saldos al 1 de enero del 2015</u> US\$	<u>Incrementos</u> US\$	<u>Pagos v/o Utilizaciones</u> US\$	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2015</u> US\$
Beneficios sociales (a)	251.953	1.864.242	(1.919.028)	197.167
Corrientes				
Estimación de deterioro en cuentas por Cobrar	80.041	-	-	80.041
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficio definido por jubilación patronal	182.878	14.339	-	197.217
Beneficio definido por desahucio	-	18.051	-	18.051
	-----	-----	-----	-----
	182.878	32.390	-	215.268
	=====	=====	=====	=====

NOTA 12 - OBLIGACIONES PATRONALES
(Continuación)

- (a) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondo de reserva, aporte al IESS patronal y personal.

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial practicado por “Macromath Cía. Ltda” Consultores Matemáticos Asociados, de fecha 2 de febrero del 2016 el método utilizado es el denominado “Haber Individual” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo; la tasa de conmutación actuarial del año 2015 y 2014 fue del 5% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos de más de 10 años	87.414	70.000
Trabajadores menos de 10 años de servicio	109.803	112.878
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	197.217	182.878
	=====	=====

NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las últimas reformas laborales vigentes, se establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. Agrosanalfonso S.A., en cumplimiento de dicha normativa procedió con el registro del desahucio durante el año 2015 con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado denominado “Haber Individual” y las bases técnicas, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Agrosanalfonso S.A., con su propia estadística.

NOTA 15 - PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos.- Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2015 y 31 de diciembre del 2014 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 17.066 y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de invernaderos	17.066	17.066
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	17.066	17.066
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante los años 2015 y 2014:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2015</u>	<u>Al: 31/12/2014</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	17.066	23.827
Decremento por depreciación de Invernaderos		
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(6.761)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	17.066	17.066
	=====	=====

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2015, está representado por 832.419 acciones normativas y ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

La ganancia neta por acción es calculada dividiendo el resultado del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

<u>Nombre</u>	<u>N° de Acciones</u>	<u>%</u>
Teresita del Niño Irarrazaval Ossandon	260.131	31%
Esteban Lorenzo Pérez Arteta	572.288	69%
	-----	-----
	832.419	100%
	=====	=====

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 18 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

Expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas. Reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTÍCULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas;

NOTA 18 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Según acta celebrada el 10 de octubre del 2014 la compañía aprobó la compensación de los Resultados acumulados adopción NIIF primera vez por US\$ 830.523 con las pérdidas acumuladas que presentaba la compañía.

NOTA 19 - DEVOLUCIÓN DE APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

La Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 8 de diciembre del 2015, aprobó la devolución de aportes para futura capitalización a los accionistas por un valor de US\$ 467.743, y sobre dicho valor sea utilizado para cubrir la cuenta por cobrar de largo plazo del accionista Esteban Pérez.

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Exportaciones	3.821.150	4.162.032
Ventas locales	62.782	43.888
	-----	-----
	3.883.932	4.205.920
	=====	=====

NOTA 21 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2015 y 2014 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

<u>Cuenta</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra	1.202.285	1.229.856
Materia Prima	916.298	941.140
Costos Indirectos	398.655	445.912
Depreciaciones	156.793	142.077
Amortizaciones	176.425	173.499
	-----	-----
Total	2.850.456	2.932.484
	=====	=====

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza durante los años 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Sueldos y salarios	247.722	266.666
Beneficios sociales	42.972	43.276
Otros	29.868	23.287
Pago al I.E.S.S.	28.793	28.456
Servicios Públicos	27.756	15.103
Honorarios profesionales y dietas	27.649	83.395
IVA que se carga al gasto	19.672	3.575
Jubilacion Patronal y desahucio	17.414	-
Impuestos, contribuciones otros	15.541	37.848
Depreciaciones	14.399	14.614
Gastos de viaje	10.613	5.699
Transporte	10.048	12.841
Mantenimiento y reparaciones	5.958	5.576
Seguros y reaseguros	5.530	12.259
Suministros y materiales	3.416	5.041
Amortizaciones	3.151	2.251
Promoción y Publicidad	2.091	487
Combustibles	787	513
	-----	-----
	513.380	560.887
	=====	=====

NOTA 23 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por su naturaleza durante los años 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Sueldos y salarios	99.000	90.362
Transporte	75.852	116.031
Otros Servicios	26.904	13.401
Gastos de viaje	20.916	58.732
Beneficios sociales	17.257	10.033
Bonificación de ventas	15.869	21.086
Pago al I.E.S.S.	12.966	11.785
Suministros y materiales	6.298	2.585
Honorarios profesionales y dietas	5.705	12.800
Depreciaciones	4.088	3.822
Promoción y Publicidad	1.845	2.995
Mantenimiento y reparaciones	1.600	1.066
Provisión para deterioro de incobrables	-	69.926
Servicios Públicos	-	12.587
	-----	-----
	288.300	427.211
	=====	=====

NOTA 24 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2015 y 2014:

	2015		2014	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(31.592)	(31.592)	121.114	-
Otros partidas	-	-	6.761	-
	-----	-----	-----	
Base imponible	(31.592)	(31.592)	127.875	127.875
Menos - Ingresos exentos (Certificados de abono tributario y Devolución simplificada de tributos)	-	(72.888)	-	-
Más – Gastos no deducibles (1)	-	82.536	-	82.413
Menos-Amortización de pérdidas	-	-	-	(31.969)
	-----	-----	-----	-----
(Pérdida tributaria) Base para trabajadores	-	(21.944)	127.875	-
	-----	-----	-----	-----
15% en participación		-	19.181	(19.181)
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		-		159.138
		-----		-----
Impuesto a la renta 22% (2)		-		35.010
		=====		=====

- (1) Durante el año 2015 los gastos no deducibles incluyen: bonos entregados al personal que no formaron parte de la base para el cálculo del IESS por US\$ 72.531, gastos no sustentados por US\$ 10.005.
- (2) Mediante Decreto Ejecutivo No. 645 del 25 de marzo del 2015, el Gobierno Nacional decretó en su artículo 1.- Exonérese del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015, al sector productor y exportador de flores. (Véase Nota 25).

NOTA 25 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

- 1) La ley de Reforma al Régimen Tributario, estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.

NOTA 25 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS
(Continuación)

- b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
- 4) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
- 5) El Comité de Comercio Exterior “COMEX”, decidió aprobar la nómina de los productos, beneficiarios y porcentajes que se aplicarán para la concesión de los Certificados de Abono Tributario, por efecto de una desmejora en el nivel de acceso al mercado de Estados Unidos de América. En dicha resolución se establece que Agrosanalfonso S.A., es acreedora del 6,8% para la concesión de certificados de abono tributario. Durante el año 2015, Agrosanalfonso S.A., ha recibido notas de crédito, por devolución de certificados de abono tributario por un valor de US\$ 45.550 correspondiente al período de enero a mayo del 2015 (US\$ 52.653 durante el año 2014).
- 6) Mediante Decreto Ejecutivo No. 645 del 2015 se determina que el sector floricultor desde el año 2014 se encuentra atravesando por una situación crítica debido a la caída del nivel de exportaciones, la devaluación del rublo y el euro, las sanciones económicas impuestas por la Unión Europea a Rusia, y la pérdida de competitividad frente a los países como Kenia y Colombia, lo que ha ocasionado que la flor ecuatoriana sea sustituida por otras provenientes de los citados países; que la demanda en el mercado ruso ha reducido su poder adquisitivo y que ha mermado sus pagos generando en el sector un nivel de cartera vencida del 30% de las exportaciones, y que se estima que para el año 2015 que las pérdidas totales en exportaciones alcance aproximadamente del 13%, es decir cerca de 100 millones de dólares; por lo que decreta en su artículo 1.- Exonérese del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015, al sector productor y exportador de flores.

NOTA 25 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS
(Continuación)

- 7) El 6 de abril del 2015, se publicó el Registro Oficial No. 473 por parte del Comité de Comercio Exterior, en el cual dicho organismo estableció que los exportadores de productos definidos conforme el anexo establecido en la resolución del registro oficial, podrán obtener la devolución condicionada de tributos mediante el procedimiento simplificado (Drawback) por el valor o porcentaje establecido en mismo anexo (5%).

Agrosanalfonso S.A., ha recibido ingresos por concepto de devolución simplificada de tributos (Drawback) por un valor de US\$ 27.338.

NOTA 26 - CONTRATOS IMPORTANTES

CONTRATO DEL PRÉSTAMO (FUNDACIÓN GENERAL ECUATORIANA).-

Con fecha 14 de julio del 2014 se firma el contrato de préstamo con la Fundación General Ecuatoriana, el cual se entrega la suma de US\$ 350.000 recursos que se utilizarán para el desarrollo de un proyecto de expansión y mejoramiento de su actividad económica.

Las partes acuerdan que el crédito que se otorga generará una tasa de interés del 10% anual.

La totalidad del valor principal de la deuda deberá ser devuelta por la prestataria dentro de los cinco días hábiles siguientes a la finalización del tercer año del préstamo.

El plazo de vigencia de este contrato de crédito es de tres años a contarse desde la fecha del primer desembolso.

NOTA 27 - ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS

Las condiciones económicas de los últimos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año 2015, y con la expectativa de que dicho deterioro se incremente durante el año 2016.

Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la reducción de las tasas de crecimiento económico del país, llegando a tasas negativas en los últimos trimestres del año 2015 y con expectativas igualmente negativas para el año 2016, la reducción sustancial del precio de venta del petróleo, principal fuente de ingreso de divisas al país, la reducción del precio de venta de las exportaciones no petroleras ecuatorianas, debido a la reducción de la demanda de los países compradores, en las dificultades para obtener financiamiento externo a tasas y condiciones razonables, por parte del Estado Ecuatoriano, principal motor de la economía, en base al modelo de desarrollo adoptado por el Gobierno, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país.

NOTA 27 - ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS
(Continuación)

La falta de ingresos de divisas al país ocasionó que el Estado Ecuatoriano tuviera que tomar algunas medidas urgentes, tales como el establecimiento de barreras arancelarias para reducir importaciones y disminuir así el déficit de la balanza Comercial del país; utilizar créditos extraordinarios del Banco Central, utilizar mecanismos de ventas anticipadas de petróleo y la emisión de documentos (bonos o pagarés) para pagar valores adeudados a contratistas por obras efectuadas para el Gobierno, y a Municipios para cubrir las asignaciones establecidas por Ley para el manejo y desarrollo de dichas instituciones.

A su vez, el sistema bancario, redujo sustancialmente sus operaciones de financiamiento a la empresa privada. Actualmente las autoridades del Gobierno se encuentran adelantando las gestiones con países e instituciones de crédito internacionales, para obtener el financiamiento requerido para cubrir el considerable déficit que se presenta en el presupuesto de la Nación para el año 2016, y obtener un flujo positivo de divisas, que le permita corregir los desequilibrios macroeconómicos y distorsiones microeconómicas actuales, pero no es factible conocer en las actuales circunstancias, el resultado de dichas gestiones.

NOTA 28 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 12 del 2016 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.