



**FLORICOLA LA ROSALEDA S.A.  
FLOROSAL**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)**

Correspondientes al ejercicio terminado

Al 31 de diciembre de 2016.



## LA ROSALEDA S.A.

---

### ÍNDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los ejercicios terminados  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	<u>Página</u>
Estados de Situación Financiera Clasificado.....	1
Estados de Resultados Integrales por Función.....	2
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	3
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.....	4
<b>1. INFORMACIÓN GENERAL .....</b>	<b>7</b>
1.1 Nombre de la entidad.....	7
1.2 RUC de la entidad .....	7
1.3 Domicilio de la entidad .....	7
1.4 Forma legal de la entidad .....	7
1.5 País de incorporación .....	7
1.6 Historia, desarrollo y objeto social .....	7
1.7 Capital suscrito, pagado y autorizado .....	8
1.8 Número de acciones, valor nominal, clase y serie .....	8
1.9 Accionistas y propietarios.....	8
1.10 Representante legal.....	8
1.11 Personal clave .....	8
1.12 Período contable.....	9
1.13 Situación económica del país .....	9
<b>2. IMPORTANCIA RELATIVA.....</b>	<b>9</b>
<b>3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.....</b>	<b>9</b>
<b>4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....</b>	<b>10</b>
4.1 Bases de presentación .....	10
4.2 Enmiendas a la NIIF para las PYMES vigentes a partir del 1 de enero de 2017 .....	10
4.3 Moneda funcional y de presentación .....	16
4.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.....	16
4.5 Efectivo y equivalente al efectivo.....	16
4.6 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	16
4.7 Propiedades, playa y equipo.....	17
4.8 Impuestos .....	18
4.9 Pasivos por beneficios a los empleados .....	18
4.10 Patrimonio.....	19
4.11 Ingresos de actividades ordinarias .....	19
4.12 Costos y gastos.....	19
4.13 Medio ambiente .....	20
4.14 Estado de Flujo de Efectivo.....	20



4.15	Cambios en políticas y estimaciones contables .....	20
5.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN .....	20
5.1	Deterioro de activos .....	20
5.2	Valuación de los instrumentos financieros .....	21
6.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO .....	22
7.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....	22
8.	INVENTARIOS .....	23
9.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS .....	23
10.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....	24
11.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO .....	24
12.	ACTIVOS BIOLÓGICOS .....	27
13.	ACTIVOS INTANGIBLES .....	27
14.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR .....	28
15.	ANTICIPOS DE CLIENTES .....	28
16.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES .....	28
17.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS .....	28
18.	OTROS PASIVOS CORRIENTES .....	31
19.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS .....	31
20.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS .....	31
21.	CAPITAL .....	32
22.	RESERVAS .....	33
23.	RESULTADOS ACUMULADOS .....	33
24.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS .....	33
25.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN .....	34
26.	GASTOS DE VENTAS .....	34
27.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN .....	35
28.	TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS .....	35
29.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA .....	36
30.	INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES Y JERARQUÍAS .....	37
31.	CONTRATOS .....	38
32.	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFFECTIVO .....	39
33.	CONTINGENTES .....	39
34.	SANCIONES .....	39
35.	DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL .....	39
36.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE .....	40
37.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	40

**Abreviaturas:**

**NIIF:** Norma Internacional de Información Financiera.

**PYMES:** Pequeñas y medianas empresas.

**USD:** Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

**IASB:** Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

**IR:** Impuesto a la renta.

**IVA:** Impuesto al valor agregado.



**FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2016	2015
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nota 6 530,407,90	359,306,41
<b>Activos financieros</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Nota 7 699,071,62	784,015,28
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 7 (55,642,40)	(56,285,69)
Inventarios	Nota 8 133,357,45	124,892,38
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 9 43,762,27	40,721,97
Activos por impuestos corrientes	Nota 10 79,441,07	137,930,01
<b>Total Activo corriente</b>	<b>1,430,397,91</b>	<b>1,390,560,36</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Propiedad, planta y equipo	Nota 11 1,043,057,28	1,088,005,33
Activos biológicos	Nota 12 152,007,50	205,188,18
Activo intangible	Nota 13 7,764,46	15,780,34
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>1,202,828,74</b>	<b>1,308,973,85</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,633,226,65</b>	<b>2,699,534,21</b>
<b>Sumas y pasas:</b>	<b>2,633,226,65</b>	<b>2,699,534,21</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



**FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2016	2015
Sumas y vienes:	2.633.226,65	2.699.534,21
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Cuentas y documentos por pagar	Nota 14 170.450,84	225.773,97
Anticipos de clientes	Nota 15 6.179,87	16.892,06
Otras obligaciones corrientes	Nota 16 117.554,40	126.123,16
Otros pasivos corrientes	Nota 18 -	98.540,94
Otros pasivos financieros	Nota 19 1.924,25	2.734,14
<b>Total Pasivo corriente</b>	<b>296.109,36</b>	<b>470.064,27</b>
<b>Pasivo no corriente</b>		
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 20 449.549,72	361.229,03
<b>Total Pasivo no corriente</b>	<b>449.549,72</b>	<b>361.229,03</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>745.659,08</b>	<b>831.293,30</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	Nota 21 1.320.129,00	1.320.129,00
Reservas	Nota 22 129.739,98	119.737,77
Resultados acumulados	Nota 23 437.698,59	428.374,14
<b>Total patrimonio</b>	<b>1.887.567,57</b>	<b>1.868.240,91</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2.633.226,65</b>	<b>2.699.534,21</b>

  
Alfredo Pallares Troya  
Gerente General

  
Tamara Medina  
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



**FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLORSAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2016	2015
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 24	3,844,195.21	3,824,804.03
<b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	Nota 25	2,894,490.80	2,821,829.23
<b>Margen bruto</b>		<b>949,704.41</b>	<b>1,002,974.80</b>
<b>(-) GASTOS DE VENTAS</b>	Nota 26	339,770.12	315,063.00
<b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	Nota 27	577,267.17	633,623.65
<b>(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	Nota 17	25,108.20	22,037.00
<b>Utilidad en operaciones</b>		<b>7,558.92</b>	<b>32,251.15</b>
<b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>	Nota 23	8,345.23	6,173.97
<b>OTROS INGRESOS</b>	Nota 24	143,066.13	98,795.95
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		<b>142,279.82</b>	<b>124,873.13</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a la renta corriente	Nota 16	32,933.25	24,851.00
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>109,346.57</b>	<b>100,022.13</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>109,346.57</b>	<b>100,022.13</b>

  
\_\_\_\_\_  
Alfredo Pallares Troya  
Gerente General

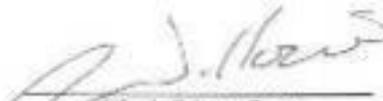
  
\_\_\_\_\_  
Tamara Medina  
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Capital pagado	Reservas	Resultados acumulados			Total resultados acumulados	Total Patrimonio neto
			Resultados acumulados	Adopción de ver NIIF	Resultado del ejercicio		
<b>Saldo a Diciembre 31, de 2014</b>	<b>1,320,129.00</b>	<b>88,867.77</b>	<b>(54,715.80)</b>	<b>150,249.62</b>	<b>308,697.00</b>	<b>409,231.02</b>	<b>1,818,227.79</b>
Apropiación de resultados	-	-	508,367.00	-	(308,697.00)	-	-
Apropiación de reserva	-	30,870.00	(30,870.00)	-	-	(30,870.00)	-
Distribución de dividendos	-	-	(50,009.01)	-	-	(50,009.01)	(50,009.01)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	100,022.13	100,022.13	100,022.13
<b>Saldo a Diciembre 31, de 2015</b>	<b>1,320,129.00</b>	<b>119,737.77</b>	<b>173,102.39</b>	<b>150,249.62</b>	<b>100,022.13</b>	<b>428,374.14</b>	<b>1,868,240.91</b>
Apropiación de resultados	-	-	100,022.13	-	(100,022.13)	-	-
Apropiación de reserva	-	10,002.21	(10,002.21)	-	-	(10,002.21)	-
Distribución de dividendos	-	-	(30,009.91)	-	-	(30,009.91)	(30,009.91)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	109,346.57	109,346.57	109,346.57
<b>Saldo a Diciembre 31, de 2016</b>	<b>1,320,129.00</b>	<b>129,739.98</b>	<b>173,102.40</b>	<b>150,249.62</b>	<b>109,346.57</b>	<b>437,438.59</b>	<b>1,887,267.57</b>

  
Alfredo Palares Trova  
Gerente General

  
Tamara Medina  
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



**FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2016	2015
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3,832,839.73	3,827,987.00
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,627,133.49)	(3,418,079.00)
Intereses pagados	(8,345.23)	-
Impuestos a las ganancias pagados	(24,851.49)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	143,066.13	68,646.00
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>315,575.65</b>	<b>478,554.00</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(179,846.20)	(147,317.00)
Compras de otros activos a largo plazo	(36,431.03)	-
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda	161,822.98	-
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>(54,454.25)</b>	<b>(147,317.00)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Financiación por préstamos a corto plazo	-	(7,140.00)
Dividendos recibidos pagados	(90,019.91)	(50,008.00)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiar</b>	<b>(90,019.91)</b>	<b>(57,148.00)</b>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de e</b>	<b>171,101.49</b>	<b>274,089.00</b>
<b>Efectivo</b>		
Al inicio del año	359,306.41	85,217.41
<b>Al final del año</b>	<b>530,407.90</b>	<b>359,306.41</b>

Alfredo Pallares Troya  
Gerente General

Tamara Medina  
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



**FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2016	2015
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>109,346.57</b>	<b>100,022.13</b>
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	297,616.11	286,005.00
Ajustes por gasto por participación trabajadores	25,244.97	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	32,933.25	-
Ajustes por gastos por deterioro de instrumentos financieros	(643.29)	20,482.00
Ajustes por gastos en provisiones jubilación patronal y desahucio	88,320.69	51,689.00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	24,806.23	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-	106,473.00
(Incremento) disminución en anticipos a proveedores	(3,040.30)	-
(Incremento) disminución en gastos pagados por anticipado	-	31,698.00
(Incremento) disminución en Inventarios	(8,465.07)	41,027.00
(Incremento) disminución en otros activos	(51,343.63)	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(55,323.13)	(23,116.00)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(11,777.21)	-
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(22,036.52)	(70,997.00)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(10,712.19)	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(99,350.83)	(64,729.13)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>315,575.65</b>	<b>478,554.00</b>

  
\_\_\_\_\_  
Alfredo Pallares Troya  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Tamara Medina  
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



## RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

#### 1.1 Nombre de la entidad

FLORÍCOLA LA ROSALEDA S.A. FOROSAL

#### 1.2 RUC de la entidad

0590059684001

#### 1.3 Domicilio de la entidad

Panamericana Norte Km. 3, antiguo camino a Mulaló, junto a Rancho, Ciudad: Latacunga, Cantón: Latacunga, Provincia: Cotopaxi.

#### 1.4 Forma legal de la entidad

Sociedad Anónima

#### 1.5 País de Incorporación

Ecuador

#### 1.6 Historia, desarrollo y objeto social

FLORÍCOLA LA ROSALEDA S.A. FOROSAL se constituyó en la ciudad de Quito provincia de Pichincha, el 27 de diciembre de 1995.

El plazo de duración de la Compañía es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

El objetivo de la Compañía consiste en las siguientes actividades:

- Cultivo y comercialización, importación y exportación de toda clase de productos agrícolas y pecuarios, incluyendo flores de toda clase.
- Importación, exportación, compra y venta de equipos y maquinaria agrícola.
- La compra y venta, importación y exportación de insumos agrícolas.



- Obtener representaciones comerciales.
- Conformar consorcios o asociaciones afines a su objeto social.

#### 1.7 Capital suscrito, pagado y autorizado

- Capital suscrito: USD 1320129.000.
- Capital pagado: USD 1320129.000.

#### 1.8 Número de acciones, valor nominal, clase y serie

- Número de acciones: 1.320.129,0000.
- Clase: Ordinarias
- Valor nominal de cada acción: USD 1.

#### 1.9 Accionistas y propietarios

Accionista	No. Acciones	Participación
Pallares Troya Alfredo	406.863	30,82%
Pallares Troya Luis Fernando	406.863	30,82%
Pallares Troya José Rafael	207.393	15,71%
Pallares Villamar Carolina	99.670	7,55%
Pallares Villamar María Dolores	99.670	7,55%
Pallares Villamar Rocío	99.670	7,55%
<b>Total</b>	<b>1.320.129</b>	<b>100,00%</b>

#### 1.10 Representante legal

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FOROSAL, celebrada el 31 de mayo de 2016, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período estatutario de dos años al Sr. Alfredo Pallares Troya; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 06 de junio de 2016.

#### 1.11 Personal clave

Nombre	Cargo
Pallares Troya Alfredo	Gerente General
Pallares Troya Luis Fernando	Presidente
Tamara Medina	Contadora General



### 1.12 Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

### 1.13 Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

## 2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

## 3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No.1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.



#### 4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

##### 4.1 Bases de presentación

Los estados financieros de FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FOROSAL han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigente al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) ha sido aplicada íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

##### 4.2 Enmiendas a la NIIF para las PYMES vigentes a partir del 1 de enero de 2017

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Sección	Descripción de las enmiendas
<b>Sección 1:</b> Pequeñas y medianas entidades	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Se aclara que los tipos de entidades listadas en el párrafo 1.3 (b) no cuentan "automáticamente" con obligación pública de rendir cuentas.</li><li>2. Se incorporó una guía clarificada sobre el uso de la NIIF para las PYMES en los estados financieros separados de una controladora que aplica las NIIF plenas en sus estados financieros consolidados.</li></ol>



Sección	Descripción de las enmiendas
<b>Sección 2:</b> Conceptos y principios generales <b>Sección 4:</b> Estado de situación financiera	<b>3.</b> Se incorporó una guía clarificada sobre la forma de aplicar excepciones basadas en "costo o esfuerzo desproporcionado", que se encuentra en varias secciones de la NIIF para las PYMES. <b>4.</b> Se incorporó un requerimiento para que se presenten las propiedades de inversión medidas al costo menos depreciación de manera separada en el estado de situación financiera. <b>5.</b> Se eliminó el requerimiento de revelar información comparativa sobre el número de acciones emitidas al inicio y al final del periodo.
<b>Sección 5:</b> Estado del resultado integral y estado de resultados	<b>6.</b> Se aclara que el importe "en una línea" presentado para las operaciones discontinuadas incluye cualquier deterioro de esa operación discontinuada, medido de acuerdo con la sección 27. <b>7.</b> Se incorporó un requerimiento para que las PYMES presenten las partidas del ORI diferenciadas sobre la base de si se pueden reclasificar al resultado o no.
<b>Sección 6:</b> Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas	<b>8.</b> Se aclara la información a ser presentada en el Estado de cambios en el patrimonio, en base a las mejoras a la NIC 1 emitidas por el IASB en mayo de 2010.
<b>Sección 9:</b> Estados financieros consolidados y separados	<b>9.</b> Se aclara que una subsidiaria adquirida con la intención de ser vendida o dispuesta dentro del año debe ser excluida de la consolidación; y se menciona cómo debe ser medida. <b>10.</b> Se incorporaron guías clarificadas para la preparación de estados financieros consolidados en grupos integrados por entidades con diferentes fechas de reporte. <b>11.</b> Se aclaró que las diferencias de cambio acumuladas en el patrimonio provenientes de la conversión de una subsidiaria no se reconocerán en el resultado cuando se disponga de esa subsidiaria.



Sección	Descripción de las enmiendas
<b>Sección 11:</b> Instrumentos financieros básicos	<p><b>12.</b> Se agregó la opción del método de la participación para medir participaciones sobre subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos en los estados financieros separados.</p> <p><b>13.</b> Se modificó la definición de estados financieros combinados.</p> <p><b>14.</b> Se agregó una excepción basada en el costo o esfuerzo desproporcionado para medir inversiones en títulos de patrimonio a valor razonable.</p> <p><b>15.</b> Se aclaró la interacción entre el alcance de la sección 11 con el de otras secciones.</p> <p><b>16.</b> Se aclaró la forma de aplicar el criterio de Instrumentos financieros básicos a acuerdos simples.</p> <p><b>17.</b> Se aclara cuando un acuerdo constituye una transacción financiera.</p> <p><b>18.</b> Se aclara en la guía para la medición del valor razonable que la mejor evidencia de un valor razonable podría ser el precio en un compromiso formal de venta.</p>
<b>Sección 12:</b> Otros temas relacionados con los instrumentos financieros	<p><b>19.</b> Se aclara la interacción entre el alcance de la sección 12 y otras secciones,</p> <p><b>20.</b> Se aclaran los requerimientos sobre contabilidad de coberturas, incluyendo la incorporación de una oración que clarifica el tratamiento de una diferencia de cambio relacionada con una inversión neta en el extranjero.</p>
<b>Sección 17:</b> Propiedades, planta y equipo	<p><b>21.</b> Se alineó la sección 17 con las modificaciones incorporadas a la NIC 16 por el documento ciclo de mejoras 2009-2011, con respecto a la clasificación de las partes separadas y equipo auxiliar.</p> <p><b>22.</b> Se incorporó la excepción de permitir que una PYME utilice el costo de una situación como indicativo de cuál era el costo del elemento sustituido en el momento en el que fue adquirido o construido.</p> <p><b>23.</b> Se incorporó como opción de política contable el modelo de la revaluación.</p>
<b>Sección 18:</b> Activos intangibles distintos de la plusvalía	<p><b>24.</b> Se modificó el requerimiento sobre la vida útil de los activos intangibles, cuya vida útil no pueda ser estimada de manera fiable. Antes la vida útil era de 10 años, en la NIIF para las PYMES 2016 se menciona que la vida útil es de hasta 10 años.</p>



Sección	Descripción de las enmiendas
<b>Sección 19:</b> Combinaciones de negocio y plusvalía	<p>25. Se reemplazó la expresión "fecha de intercambio" por la expresión "fecha de adquisición".</p> <p>26. Se agregó una guía clarificada con requerimientos de medición para beneficios a los empleados, impuestos diferidos y participación no controladora cuando se distribuye el costo de una combinación de negocios.</p> <p>27. Se agregó una excepción basada en el costo o esfuerzo desproporcionado para reconocer activos intangibles de manera separada de la plusvalía en una combinación de negocios y el requerimiento para que todas la entidades describan los factores cualitativos que conforman una plusvalía reconocida.</p>
<b>Sección 20:</b> Arrendamientos	<p>28. Se incluye en el alcance de la sección 20 un arrendamiento con interés variable cuando el factor de variación se relaciona con tasas de interés de mercado.</p> <p>29. Se aclaró que algunos acuerdos de outsourcing, contratos de telecomunicaciones que otorgan derechos de capacidad o acuerdo de "take-or-pay" son, en esencia, arrendamientos.</p>
<b>Sección 22:</b> Pasivos y patrimonio	<p>30. Se incorporó una guía que clarificada para clasificar un instrumento financiero como pasivo o patrimonio.</p> <p>31. Se exceptuó el requerimiento de medición inicial del párrafo 22.8 a instrumentos de patrimonio emitidos en el marco de una combinación de negocios.</p> <p>32. Se incorporaron requerimientos relacionados con la CINIIF 19.</p> <p>33. Se aclaró que el impuesto a las ganancias relacionado con distribuciones a los propietarios y los costos de transacción en una transacción de patrimonio deben ser contabilizados de acuerdo con la sección 29.</p> <p>34. Se modificaron los requerimientos, para que el componente de pasivo de un instrumento compuesto sea contabilizado de la misma manera que un pasivo financiero separado.</p> <p>35. Se agregó una excepción basada en el costo o esfuerzo desproporcionado para medir un dividendo a pagar en activos.</p> <p>36. Se exceptuó de los requerimientos del párrafo 22.18 a las distribuciones de dividendos a pagar en activos.</p>



Sección	Descripción de las enmiendas
<b>Sección 26:</b> Pagos basados en acciones	<p><b>37.</b> Se alineó el alcance y las definiciones de la sección 26 con la NIIF 2 para clarificar que las transacciones que involucran instrumentos de patrimonio de otras entidades del grupo también están dentro del alcance de la sección 26.</p> <p><b>38.</b> Se aclaró que la sección 26 aplica a todas las transacciones de pagos basados en acciones en las que la contraprestación inidentificable parezca ser menor que el valor que el valor razonable de los instrumentos de patrimonio comprometidos o el pasivo asumido.</p> <p><b>39.</b> Se aclaró que el tratamiento contable de las condiciones de consolidación "irrevocabilidad" y de las modificaciones a los instrumentos de patrimonio comprometidos.</p> <p><b>40.</b> Se aclaró que la simplificación prevista para planes de un grupo es un "alivio" de medición, pero no de conocimiento.</p>
<b>Sección 27:</b> Deterioro del valor de los activos	<p><b>41.</b> Se aclaró que la sección 27 no aplica para contratos provenientes de contratos de construcción.</p>
<b>Sección 28:</b> Beneficios a los empleados	<p><b>42.</b> Se aclaró que se deben aplicar los requerimientos de contabilización del párrafo 28.23 a otros beneficios de largo plazo,</p> <p><b>43.</b> Se eliminó el requerimiento de revelar la política contable para beneficios por terminación.</p>
<b>Sección 29:</b> Impuesto a las ganancias	<p><b>44.</b> Se alinearon los principales principios de la sección 29 con la NIC 12 para el reconocimiento y la medición de los impuestos diferidos, pero modificados de manera consistente con otros requerimientos de la NIIF para las PYMES.</p> <p><b>45.</b> Se agregó una excepción basada en el costo o esfuerzo desproporcionado para la compensación de activos y pasivos por impuestos diferidos.</p>
<b>Sección 30:</b> Conversión de la moneda extranjera	<p><b>46.</b> Se aclaró que un instrumento financiero cuyo valor se deriva de la variación en un tipo de cambio específico está fuera del alcance de la sección 30, pero no así los instrumentos financieros denominados en moneda extranjera (que si están dentro del alcance de la sección 30).</p>



#### **4.3 Moneda funcional y de presentación**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

En el estado de situación Financiera, los saldos 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.

#### **4.5 Efectivo y equivalente al efectivo**

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasificarían como obligaciones con instituciones financieras en el Pasivo Corriente.

#### **4.6 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita).
- Tiempo transcurrido al final de cada período.



#### 4.7 Propiedades, playa y equipo

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

**Medición inicial:** el mobiliario y equipo se mide al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

**Medición posterior:** el mobiliario y equipo se mide al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

**Método de depreciación:** los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Clases de propiedad, mobiliario y equipo	Años de vida	
	útil	Valor residual
Construcciones e instalaciones	5 a 50	10%
Equipos de computación	3	1%
Invernaderos	2 a 5	10%
Maquinaria y equipo	3 a 10	2%
Muebles, enseres y equipos de oficina	5 a 10	5%
Vehículos	5 a 6	10%



#### 4.8 Impuestos

**Activos por impuestos corrientes:** en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

**Pasivos por impuestos corrientes:** en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

**Impuesto a las ganancias:** en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- **Impuesto a las ganancias corriente:** se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- **Impuesto a las ganancias diferido:** se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

#### 4.9 Pasivos por beneficios a los empleados

**Pasivos corrientes:** en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores.

Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.



**Pasivos no corrientes:** en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La Compañía mide la tasa usada para descontar los pagos futuros por referencia a las tasas de mercado que a la fecha sobre la que se informa tengan los bonos corporativos de alta calidad. En los países donde no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizarán las tasas de mercado (a la fecha sobre la que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno. La moneda y el plazo de los bonos corporativos o gubernamentales deberán ser coherentes con la moneda y el periodo estimado para los pagos futuros.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan así como las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos que se denominan ganancias y pérdidas actuariales.

#### 4.10 Patrimonio

**Capital social:** en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

**Resultados acumulados:** en este grupo contable se registran los resultados netos acumulados y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas determinaran su destino definitivo mediante resolución de Junta General de Accionistas.

#### 4.11 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

#### 4.12 Costos y gastos

**Costo de ventas:** en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.



**Gastos:** en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

#### **4.13 Medio ambiente**

Los desembolsos asociados al medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren en ellos.

#### **4.14 Estado de Flujo de Efectivo**

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

#### **4.15 Cambios en políticas y estimaciones contables**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

### **5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN**

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

#### **5.1 Deterioro de activos**

De acuerdo a lo dispuesto por la Sección 27 de la NIIF para PYMES, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.



## 5.2 Valuación de los instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

**Mercado activo:** precios cotizados - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte.

Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción.

Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

**Mercado no activo:** técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,		2016	2015
Caja		650,00	1.500,00
Bancos	(1)	329.757,90	357.806,41
Inversiones a corto plazo	(2)	200.000,00	-
		<b>530.407,90</b>	<b>359.306,41</b>

(1) Corresponde a saldos en bancos nacionales sin restricciones y de libre disposición.

(2) Un resumen de las Inversiones temporales fue como sigue:

Diciembre 31,		2016	2015
<u>Banco para la asistencia comunitaria FINCA S.A.</u>			
Certificado de depósito a plazo, Tasa nominal anual 7,25%; Tasa efectiva anual 7,44%, Retención 2%, Plazo 97 días.			
		200.000,00	-
		<b>200.000,00</b>	<b>-</b>

El efectivo y equivalentes al efectivo incluido en el estado de situación financiera separado clasificado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no difiere del presentado en el estado de flujos de efectivo método directo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el efectivo y equivalentes de efectivo están compuestos por dólares de los estados unidos de América.

### 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2016	2015
Clientes del exterior	(1)	617.257,09	758.206,65
Clientes locales		4.935,21	25.808,63
Otras cuentas por cobrar		76.879,32	-
(-) Provisión por cuentas incobrables	(2)	(55.642,40)	(56.285,69)
		<b>643.429,22</b>	<b>727.729,59</b>



(1) El valor razonable de las deudas comerciales no difiere significativamente de su valor en libros.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo inicial	56,286.00	35,804.00
Provisión del año	(643.60)	20,482.00
<b>Saldo final</b>	<b>55,642.40</b>	<b>56,286.00</b>

## 8. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Inventarios de materia prima	40,336.77	38,962.14
Inventarios de suministros o materiales	95,656.90	87,924.23
(-) Provisión por valor neto de realización (1)	(2,636.22)	(1,993.99)
	<b>133,357.45</b>	<b>124,892.38</b>

(1) El movimiento de la provisión por valor neto de realización de inventarios fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo inicial	(1,993.99)	(2,979.00)
Provisión del año	(642.23)	985.01
<b>Saldo final</b>	<b>(2,636.22)</b>	<b>(1,993.99)</b>

## 9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Seguros pagados por anticipado	17,236.30	17,646.32
Anticipos a proveedores	5,392.85	5,054.45
Otros anticipos entregados	21,133.12	18,021.20
	<b>43,762.27</b>	<b>40,721.97</b>



## 10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	38.343,72	119.790,31
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	261,26	118,57
Certificados de abono tributario	40.836,09	18.001,13
	<b>79.441,07</b>	<b>137.910,01</b>

Ver Nota 17

## 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
<b>Equipo, neto:</b>		
Terrenos	233,575.00	233,575.00
Construcciones en curso	7,617.22	956.18
Edificios	382,798.80	519,417.82
Instalaciones	235,885.22	238,009.70
Maquinaria y equipo	26,191.42	23,820.89
Vehículos	128,996.10	44,297.63
Muebles y enseres	13,385.82	9,129.78
Equipo de computación	14,607.70	18,798.33
	<b>1,043,057.28</b>	<b>1,088,005.33</b>

Diciembre 31,	2016	2015
<b>Equipo, costo:</b>		
Terrenos	233,575.00	233,575.00
Construcciones en curso	7,617.22	956.18
Edificios	1,155,464.32	1,105,855.05
Instalaciones	504,243.53	486,144.57
Maquinaria y equipo	112,317.71	108,952.20
Vehículos	161,592.30	66,864.23
Muebles y enseres	68,245.20	63,214.72
Equipo de computación	63,391.47	55,208.01
	<b>2,306,446.75</b>	<b>2,120,769.96</b>



<b>Diciembre 31,</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Equipo, depreciación acumulada:</b>		
Edificios	(772,665.52)	(586,437.23)
Instalaciones	(268,358.31)	(248,134.87)
Maquinaria y equipo	(86,126.29)	(85,131.31)
Vehículos	(32,596.20)	(22,566.60)
Muebles y enseres	(54,859.38)	(54,084.94)
Equipo de computación	(48,783.77)	(36,409.68)
	<b>(1,263,389.47)</b>	<b>(1,032,764.63)</b>



El movimiento del valor bruto de las propiedades, planta y equipo fue como sigue:

Concepto	Turmas	Centrales de energía	Edificios	Instalaciones	Muebles y equipo	Veículos	Máquinas y equipos	Equipo de cómputo/OT	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2016:</b>									
Saldo inicial	252,545,000	103,338	318,417,832	238,228,732	22,822,860	44,237,133	3,124,798	18,798,330	1,188,382,085
Adiciones	-	3,497,044	-	58,222,222	2,882,337	96,739,227	3,647,463	22,932,337	178,840,630
Saldo por ventas	-	-	-	-	(497,279)	-	(40,000)	-	(497,279)
Depreciación	-	-	(1,265,238,220)	(25,135,570)	(4,889,589)	(28,228,960)	(1,552,624)	(18,318,000)	(273,828,191)
<b>Saldo final</b>	<b>252,545,000</b>	<b>3,497,044</b>	<b>317,152,612</b>	<b>213,093,162</b>	<b>17,535,402</b>	<b>112,747,390</b>	<b>1,532,174</b>	<b>18,480,330</b>	<b>1,095,633,010</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015:</b>									
Saldo de	252,545,000	-	(490,134)	276,753,24	23,463,7	37,632,51	3,125,73	48,578,8	1,163,596,47
Adición	-	95,18	2,608,62	-	-	-	-	-	27,000,00
Verificación	-	-	(19,578,20)	-	-	-	-	-	(19,578,20)
Saldo de depreciación	-	-	(170,481,94)	(33,748,54)	(2,696,28)	(17,674,86)	(1,285,62)	(25,713,02)	(228,599,22)
<b>Saldo final</b>	<b>252,545,000</b>	<b>95,18</b>	<b>176,098,68</b>	<b>243,004,70</b>	<b>20,767,49</b>	<b>44,957,65</b>	<b>1,839,11</b>	<b>22,865,78</b>	<b>1,095,000,00</b>



## 12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
<b>Biológicos neto:</b>		
Plantas en producción	152,007.00	205,188.18
	<b>152,007.00</b>	<b>205,188.18</b>

Diciembre 31,	2016	2015
<b>Biológicos costo:</b>		
Plantas en producción	621,380.41	735,724.93
	<b>621,380.41</b>	<b>735,724.93</b>

Diciembre 31,	2016	2015
<b>Biológicos, depreciación acumulada:</b>		
Plantas en producción	(469,373.41)	(530,536.75)
	<b>(469,373.41)</b>	<b>(530,536.75)</b>

El movimiento de activos biológicos fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Saldo inicial	205,188.18	287,122.82
Adiciones y bajas (neto)	7,982.16	271.75
Gasto depreciación	(61,163.34)	(82,206.39)
<b>Saldo final</b>	<b>152,007.00</b>	<b>205,188.18</b>

## 13. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Concesiones y licencias	7,764.46	15,780.34
	<b>7,764.46</b>	<b>15,780.34</b>

El movimiento de activos intangibles fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Saldo inicial	15,780.34	70,765.48
Gasto depreciación	(8,015.88)	(54,985.14)
<b>Saldo final</b>	<b>7,764.46</b>	<b>15,780.34</b>



#### 14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde al valor adeudado a proveedores de la Compañía por US\$ 170,450.84 y US\$225,773.97, respectivamente.

#### 15. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde al valor recibido de clientes por anticipo de las obligaciones contraídas con la Compañía, producto de transacciones comerciales habituales, por US\$6,179.87 y US\$16,892.06, respectivamente.

#### 16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Con la Administración tributaria	(1)	31,339.36	9,821.96
Impuesto a la renta	(2)	-	24,851.49
Con el IESS		23,538.09	26,255.95
Por beneficios de ley a empleados		37,431.98	43,157.24
Participación trabajadores por pagar		25,244.97	22,036.52
		<b>117,554.40</b>	<b>126,123.16</b>

(1) Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de IR	6,472.33	4,026.03
Retenciones en la fuente de IVA	24,867.03	5,795.93
	<b>31,339.36</b>	<b>9,821.96</b>

(2) Ver Nota 17

#### 17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%. Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.



Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

La Compañía no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%.

#### **Pago mínimo de impuesto a la renta**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.



La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el Impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Resultado contable	167.388,02	146.910,13
15% PUT	25.108,20	22.037,00
(Pérdida) utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	142.279,82	124.873,13
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(27.206,00)
Ingresos exentos	(73.590,53)	(74.465,00)
Más:		
Gastos no deducibles	77.680,59	89.759,00
Efecto de impuestos diferidos	-	-
Utilidad gravable	146.369,88	112.961,13
Tasa de impuesto a las ganancias	22%	22%
Impuesto a las ganancias del período (1)	32.201,37	24.851,45
Impuesto a la renta mínimo (1)	(32.933,25)	-

(1) El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,	2016	2015
Saldo inicial	24.389,45	-
Provisión	32.933,25	24.851,45
Pago	(24.389,45)	-
Retenciones en la fuente	(118,57)	(462,00)
Saldo final por pagar	32.814,68	24.389,45



La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Efecto fiscal por partidas conciliatorias</b>		
Gastos no deducibles	-12.01%	-15.81%
	<b>-12.01%</b>	<b>-15.81%</b>
<b>Tasa efectiva de impuesto a la renta del período</b>	<b>22.63%</b>	<b>19.90%</b>
<b>Tasa de impuesto a la renta del período</b>	<b>10.62%</b>	<b>4.09%</b>

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

#### **18. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Draw Back	-	32,553.42
Juicios	-	65,987.52
	<b>-</b>	<b>98,540.94</b>

#### **19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a principalmente a provisiones efectuadas para servicios varios, complementarios a las operaciones de la Compañía, por US\$1,924.25 y US\$2,734.14, respectivamente.

#### **20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Jubilación patronal	(1)	340,918.80	269,313.11
Otros beneficios no corrientes	(2)	108,630.92	91,915.92
		<b>449,549.72</b>	<b>361,229.03</b>



El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2,016</b>	<b>2,015</b>
Saldo a Enero 1,	269,313.09	239,519.39
Costo laboral por servicios actuales	62,534.30	24,511.89
Costo financiero	16,966.72	16,158.79
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	5,242.31	20,198.48
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(13,137.62)	(31,075.46)
	<b>340,918.80</b>	<b>269,313.09</b>

El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2,016</b>	<b>2,015</b>
Saldo a Enero 1,	91,915.94	70,377.35
Costo laboral por servicios actuales	11,924.41	18,305.64
Costo financiero	5,790.70	5,514.98
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	2,715.77	6,893.69
Reservas reversadas	(3,715.88)	(9,175.72)
	<b>108,630.94</b>	<b>91,915.94</b>

Un resumen de hipótesis actuariales, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Tasa de descuento	6.00%	5.50%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de crecimiento de los sueldos	3.00%	4.00%
Tasa de crecimiento del salario básico unificada	0.00%	4.00%
Tiempo de servicio promedio en años	2.2	2.2
Vida laboral promedio remanente	4.7	4.7
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002

## 21. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2016 está constituida por 1.320.129 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de 1 dólar cada una.



## 22. RESERVAS

**Reserva legal.-** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se procedió con la apropiación de la reserva legal.

## 23. RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta está conformada por:

**Ganancias acumuladas.-** Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

**Resultados acumulados primera adopción NIIF.-** Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" 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 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. En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Exportación de rosas	3,755,418.67	3,738,880.90
Venta local de rosas	72,445.68	80,362.25
Venta de yemas y material vegetal	10,678.60	2,673.94
Otras ventas	5,652.26	2,886.94
	<b>3,844,195.21</b>	<b>3,824,804.03</b>



## 25. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Mano de obra directa	613,515.53	586,769.33
Materiaes directos	415,382.12	407,863.20
Mano de obra indirecta	754,198.61	803,494.83
Otros costos indirectos de fabricación	1,111,394.54	1,023,701.87
	<b>2,894,490.80</b>	<b>2,821,829.23</b>

## 26. GASTOS DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	142,268.70	131,422.12
Beneficios sociales e indemnizaciones	48,650.77	39,494.26
Transporte	42,824.39	39,390.36
Gastos de viaje	34,352.81	28,270.25
Otros gastos	24,455.27	23,115.04
Gasto planes de beneficios a empleados	11,310.27	10,059.05
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	11,307.80	10,173.75
Promoción y publicidad	8,553.49	17,713.23
Seguros y reaseguros	7,608.44	6,100.37
Gasto deterioro	5,341.53	6,046.82
Gastos de gestión	1,295.38	466.10
Depreciaciones	959.23	865.16
Mantenimiento y reparaciones	842.04	51.34
Honorarios	-	1,895.15
	<b>339,770.12</b>	<b>315,063.00</b>



## 27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	11.952,80	13.172,74
Amortizaciones	8.015,88	8.879,78
Aportes a la seguridad social	46.769,61	49.316,80
Arrendamiento	38.496,15	34.762,36
Beneficios sociales e indemnizaciones	20.222,32	19.361,32
Combustibles	2.168,01	1.794,89
Depreciaciones	12.676,29	14.989,22
Gasto planes de beneficios a empleados	39.417,06	37.903,38
Gastos de gestión	786,61	-
Gastos de viaje	5.268,06	-
Honorarios	4.913,95	6.675,92
Impuestos, contribuciones y otros	65.473,18	17.754,97
Instrumentos financieros	10.158,89	14.423,92
Mantenimiento y reparaciones	10.759,21	14.551,98
Otros gastos	29.062,59	50.917,17
Salario digno	7.111,18	7.561,34
Seguros y reaseguros	18.332,03	15.373,21
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	236.019,23	246.140,39
Suministros y materiales	2.525,81	2.512,62
Trámites legales	4.959,02	75.702,38
Transporte	2.179,29	1.829,26
	<b>577.267,17</b>	<b>633.623,65</b>

## 28. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no presenta saldos ni transacciones con partes relacionadas.



## 29. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre éstas respeten el Principio de Plena Competencia (Arm's Length). El artículo innumerado quinto posterior al Art. 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala: "Art. (...) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables..."

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de fecha 29 de mayo de 2015 en concordancia con la resolución NAC-DGERCGC16-00000532 del 30 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas establece las condiciones y metodología para los contribuyentes envíen información sobre Precios de Transferencia, en forma específica para compañías con operaciones entre parte relacionadas locales las condiciones de envío son: i) declarar una base imponible del Impuesto a la Renta menor a cero, ii) hacer uso de cualquier beneficio o incentivo tributario incluidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, iii) Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades, iv) Sean operadores y/o administradores de ZEDES, v) Se dediquen a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables y, vi) tengan titulares de derechos representativos de capital con residencia en Paraísos Fiscales.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, 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, dentro de un mismo periodo 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), bajo las condiciones antes expuestas, 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.



Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, conforme el análisis de la normativa vigente la Compañía cumple las condiciones de exención de la norma y por ende no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia ni está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

### 30. INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES Y JERARQUÍAS

A continuación se incluye una agrupación por categoría de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros informados en los presentes estados financieros:

Diciembre 31,	Importes en libros		Valores razonables	
	2016	2015	2016	2015
<b>Activos financieros</b>				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	622,192.30	784,015.28	622,192.30	784,015.28
Efectivo y equivalentes al efectivo	530,407.90	359,306.41	530,407.90	359,306.41
<b>Total de activos financieros</b>	<b>1,152,600.20</b>	<b>1,143,321.69</b>	<b>1,152,600.20</b>	<b>1,143,321.69</b>
<b>Activos no financieros</b>				
Inventarios	133,357.45	124,892.30	133,357.45	124,892.30
Propiedades, planta y equipo	1,043,057.28	1,088,005.33	1,043,057.28	1,088,005.33
Activos biológicos	152,007.00	205,188.18	152,007.00	205,188.18
Activos intangibles	7,764.46	15,780.34	7,764.46	15,780.34
<b>Total de activos no financieros</b>	<b>1,336,186.19</b>	<b>1,433,866.23</b>	<b>1,336,186.19</b>	<b>1,433,866.23</b>

El valor razonable de los activos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y supuestos:

- Los valores razonables del efectivo, los deudores comerciales, las cuentas por pagar comerciales, y los otros pasivos corrientes, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- La Compañía evalúa las cuentas por cobrar sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular y la solvencia del cliente. Sobre la base de esta evaluación, se registran provisiones para contabilizar las pérdidas esperadas sobre estas cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2016, los importes en libros de estas cuentas por cobrar, netos de las provisiones, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.



### Jerarquías de Valores Razonables

La Compañía utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- **Nivel 1:** Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- **Nivel 2:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado, son observables directa o indirectamente.
- **Nivel 3:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado no se basan en información observable del mercado.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene en su estado de situación financiera los siguientes activos financieros y no financieros medidos por su valor razonable, clasificados por Niveles:

	2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos financieros</b>				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	622,192.30	622,192.30	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	530,407.90	530,407.90	-	-
<b>Total de activos financieros</b>	<b>1,152,600.20</b>	<b>1,152,600.20</b>	-	-
<b>Activos no financieros</b>				
Inventarios	1,057,608.99	-	1,057,608.99	-
Propiedad, planta y equipo	1,043,057.28	-	1,043,057.28	-
Activos biológicos	152,007.00	-	-	152,007.00
Activo intangible	7,764.46	7,764.46	-	-
<b>Total de activos no financieros</b>	<b>2,260,437.73</b>	<b>7,764.46</b>	<b>2,100,666.27</b>	<b>152,007.00</b>

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable de Nivel 1 y Nivel 2.

### 31. CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no mantiene vigentes contratos de importancia que requieran ser revelados en los presentes estados financieros.



### 32. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía se compenso el impuesto a la renta determinado por un valor de 118.57 y US\$462 con retenciones en la fuente efectuadas por clientes.

### 33. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

### 34. SANCIONES

#### ▪ De la SuperIntendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FOROSAL, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la SuperIntendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

#### ▪ De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FOROSAL, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2016.

### 35. DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL

Un detalle de la distribución del personal al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>No. de trabajadores</b>		
Gerentes y ejecutivos principales	5	5
Profesionales y técnicos	25	29
Empleados y otros	151	170
	<b>181</b>	<b>204</b>



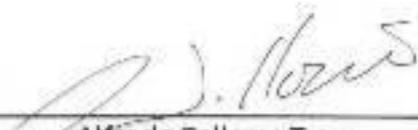
### 36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

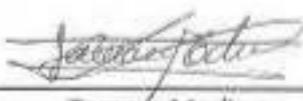
### 37. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 22 de marzo de 2017 y serán presentados a su Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

---

  
Alfredo Pallares Troya  
**Gerente General**

---

  
Tamara Medina  
**Contadora General**