AGROSERVICIOS ANDINOS
CAMACHO S. A.

Estados Financieros e Informe de
Auditores Externos
Independientes

Al 31 de diciembre de 2016 e
información comparativa al
31 de diciembre de 2015

AGROSERVICIOS ANDINOS CAMACHO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 e información comparativa al 31 de diciembre de 2015

CONTENIDO

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- SECCION 1. INFORMACIÓN GENERAL
- SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
- SECCIÓN 3. COMPOSICIÓN DE SALDOS DE LAS CUENTAS

Abreviaturas

US$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)

AGROSERVICIOS ANDINOS CAMACHO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 e información comparativa al 31 de diciembre de 2015

CONTENIDO

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SECCION 1. INFORMACIÓN GENERAL

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

SECCIÓN 3. COMPOSICIÓN DE SALDOS DE LAS CUENTAS

Abreviaturas

US$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)

AGROSERVICIOS ANDINOS CAMACHO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 e información comparativa al 31 de diciembre de 2015

CONTENIDO

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SECCION 1. INFORMACIÓN GENERAL

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

SECCIÓN 3. COMPOSICIÓN DE SALDOS DE LAS CUENTAS

Abreviaturas

US$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)

BAKER TILLY
ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira -
Edificio Vivanco Of. 502 • Quito
Chimborazo 418 y Clemente Ballén
Edificio Chimborazo Of. 202 • Guayaquil

T: +593(2) 2266283 Quito
T: +593(4) 6005096 Guayaquil

info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
Agroservicios Andinos Camacho S.A.

Opinión con Salvedades

Hemos auditado los estados financieros de Agroservicios Andinos Camacho S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos, si los hubiere, de los aspectos descritos en los Fundamentos de la opinión con salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión con salvedades

A la fecha de este informe la compañía se encuentra analizando las diferencias entre el total de plantas sembradas con los contratos celebrados con los obtentores de las variedades vegetales con el objeto de determinar si una provisión pudiera ser requerida.

Como se menciona en la nota 3.11. en el ejercicio 2016 se ha reconocido una provisión por USD 84.172 en el rubro de Vacaciones de Personal, monto sobre el cual no contamos con evidencias que nos permitan validar la razonabilidad de dicha provisión.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

BAKER TILLY
ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira -
Edificio Vivanco Of. 502 • Quito
Chimborazo 418 y Clemente Ballén
Edificio Chimborazo Of. 202 • Guayaquil

T: +593(2) 2266283 Quito
T: +593(4) 6005096 Guayaquil

info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMEs), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

· Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

· Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

· Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

BAKER TILLY
ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira -
Edificio Vivanco Of. 502 • Quito
Chimborazo 418 y Clemente Ballén
Edificio Chimborazo Of. 202 • Guayaquil

T: +593(2) 2266283 Quito
T: +593(4) 6005096 Guayaquil

info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

· Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales

El informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en las respectivas normas legales vigentes se emitirá por separado.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Ing. Hernán Sánchez Vergara.

Quito, 28 de agosto de 2017

Baker Tilly Ecuador Cía.. Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

Baker Tilly Ecuador

RNAE 470
Quito, Ecuador, Amazonas N.39-82 Edificio Exprocom Oficina 502

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

AGROSERVICIOS ANDINOS CAMACHO S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

	Nota	2016	2015 Reestablecido	2014 Reestablecido
		US$	US$	US$
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,1	55.596	43.194	64.967
Cuentas por Cobrar Comerciales y otros	3,3	612.817	570.323	712.476
Anticipos a proveedores, empleados y otros	3,4	67.643	60.126	57.214
Inventarios	3,5	122.961	122.556	227.645
Activos por impuestos corrientes		115.864	54.725	111.431
Total de Activos Corrientes		**974.881**	**850.924**	**1.173.733**
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, Planta y Equipo	3,6	2.531.078	2.671.152	2.999.395
Activos biologicos	3,7	38.685	38.685	38.685
Activo intangible	3,8	221.451	249.601	313.855
Activos Impuestos Diferidos	3,15	28.824	25.080	40.144
Inversiones en Asociada		3.900	3.900	3.900
Total de Activos No Corrientes		**2.823.939**	**2.988.417**	**3.395.980**
TOTAL DE ACTIVOS		**3.798.820**	**3.839.340**	**4.569.713**

Dr. Roberto Camacho N.
Gerente General

Lic. Marco Villavicencio A.
Contador General

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones Financieras	3,9	216.569	6.487	15.532
Cuentas y documentos por pagar	3,10	619.749	565.710	844.188
Cuentas por Pagar Relacionadas	3,16	88.001	122.654	8.475
Pasivos Laborales Acum y Otras Oblig. corrientes	3,11	302.785	280.840	313.643
Pasivos acumulados Regalias corto plazo	3,13	0	75.134	75.134
Otros pasivos corrientes		7.886	15.559	
Total de Pasivos corrientes		**1.234.990**	**1.066.384**	**1.256.971**
Obligaciones Financieras largo plazo	3,9	664.990	836.000	1.101.910
Cuentas por Pagar Relacionadas	3,16	89.427	255.446	514.209
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	3,12	410.429	341.549	259.151
Pasivos por Impuestos diferidos	3,15	218.371	263.452	303.919
Pasivos acumulados Regalias largo plazo	3,13	133.459	69.514	56.414
Anticipos clientes y otros largo plazo	3,14	97.493	67.293	
Total de Pasivos a Largo Plazo		**1.614.168**	**1.833.254**	**2.235.603**
TOTAL PASIVOS		**2.849.158**	**2.899.637**	**3.492.574**
PATRIMONIO	3,19	**949.661**	**939.702**	**1.077.138**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**3.798.820**	**3.839.340**	**4.569.713**

Dr. Roberto Camacho N.
Gerente General

Lic. Marco Villavicencio A.
Contador General

AGROSERVICIOS ANDINOS CAMACHO S.A.
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES
Por los ejercicios anuales terminados el
Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

	Nota	2016	2015 Reestablecido
		USD	USD
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ventas netas de bienes y servicios	3.20	5.124.760	5.135.341
Subvenciones del Gobierno	3.21	116.307	203.830
Otros ingresos de actividades ordinarias		64.597	8.097
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		**5.305.664**	**5.347.267**
Costo de Ventas	3.22	(3.789.302)	(3.895.602)
UTILIDAD BRUTA		**1.516.362**	**1.451.666**
Gastos de Administración y Venta	3.23	(1.350.584)	(1.445.386)
RESULTADO OPERACIONAL		**165.778**	**6.279**
Gastos Financieros	3.24	(134.314)	(168.642)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**31.464**	**(162.363)**
Impuesto a la renta Ingreso/(gasto) por impuesto Diferido	3.15	798	**(8.070)**
RESULTADO NETA DEL EJERCICIO		**32.262**	**(170.433)**
OTRO INGRESO INTEGRAL			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	3.12	**(45.204)**	**4.507**
Otro Resultado Integral		**(45.204)**	**4.507**
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS		**(12.942)**	**(165.926)**

Dr. Roberto Camacho N.
Gerente General

Lic. Marco Villavicencio A.
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.3

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.4

AGROSERVICIOS ANDINOS CAMACHO S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados: Resultados Acumulados	Resultados Acumulados: Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era vez	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014 según estados financiero	**501.600**	**2.038**	**34.715**	**(2.997.913)**	**75.993**	**3.121.091**	**156.759**	**894.283**
Reestablecimiento por cambio en la NIC 19				32.195			144.641	176.836
Reestablecimiento por cambio en la NIC 41 (Imp. diferidos)				6.019				6.019
Saldos al 31 de diciembre de 2014 reestablecidos	**501.600**	**2.038**	**34.715**	**(2.959.699)**	**75.993**	**3.121.091**	**301.400**	**1.077.138**
Transferencia a resultados acumulados				(167.773)	167.773			
Transferencia a resultados acumulados efecto corrección de Errores 2013 y 2014				243.766	(243.766)			
Reducción y liquidación anticipadas Beneficios Empleados Largo Plazo				28.490				28.490
Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo							4.507	4.507
Resultados del ejercicio					(170.432)			(170.432)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	**501.600**	**2.038**	**34.715**	**(2.855.217)**	**(170.432)**	**3.121.091**	**305.907**	**939.702**
Transferencia a resultados acumulados				(108.584)	108.584			
Reducción y liquidación anticipadas Beneficios Empleados Largo Plazo				22.900				22.900
Valoración Actuarial Beneficios Empleados Largo Plazo							(45.204)	(45.204)
Resultados del ejercicio					32.262			32.262
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**501.600**	**2.038**	**34.715**	**(2.940.900)**	**(29.586)**	**3.121.091**	**260.703**	**949.661**

Dr. Roberto Camacho N.
Gerente General

Lic. Marco Villavicencio A.
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.4

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.5

AGROSERVICIOS ANDINOS CAMACHO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	US$	US$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes por venta de bienes y prestación de servicios	5.023.313	5.257.052
Entradas de efectivo por subvenciones del gobierno	130.981	189.156
Pagos a proveedores	(1.641.515)	(2.368.464)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.920.515)	(2.417.147)
Intereses pagados	(204.947)	(223.999)
Impuestos a las ganancias pagados	(78.039)	(56.193)
Otros entradas (salidas) de efectivo	36.795	77.773
Efectivo proveniente de las actividades de operación	**346.074**	**458.178**
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes usados por la negociación de muebles y equipo	(140.997)	
Importes procedente (usado) por la negociación de activos a largo plazo		(88.835)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**(140.997)**	**(88.835)**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Importes recibidos (pagados) en Obligaciones Financieras y con terceros	(192.674)	(391.116)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	**(192.674)**	**(391.116)**
Aumento del efectivo y sus equivalentes	**12.402**	**(21.773)**
Efectivo al inicio del año	43.194	64.967
Efectivo al final del año	55.596	43.194

Dr. Roberto Camacho N.
Gerente General

Lic. Marco Villavicencio A.
Contador General

AGROSERVICIOS ANDINOS CAMACHO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015
	US$	US$
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	**37.017**	**(107.961)**
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	402.011	267.115
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo		124.373
Ajustes por gastos en provisiones	52.970	23.748
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable		(3.679)
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(48.029)	(33.472)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(5.553)	
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	19.710	75.462
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(116.096)	95.153
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	5.401	42.032
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(7.516)	35.015
(Incremento) disminución en inventarios	(405)	105.089
(Incremento) disminución en otros activos		
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	110.332	(237.716)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(77.578)	(4.962)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(40.831)	51.423
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	14.641	26.559
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**346.074**	**458.178**

Dr. Roberto Camacho N.
Gerente General

Lic. Marco Villavicencio A.
Contador General

AGROSERVICIOS ANDINOS CAMACHO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

AGROSERVICIOS ANDINOS CAMACHO S.A. fue constituida mediante escritura pública el 22 de septiembre de 1993. El plazo de duración de la Compañía es de 50 años.

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios para empresas, agropecuarias y agricultores que produzcan para la exportación, la administración de predios agrícolas, formulación de planes de exploración y proyectos concretos de productos de exportación. Actualmente la Compañía está dedicada a la producción y venta de rosas en todas sus variedades dentro del mercado internacional en países como Estados Unidos, España, Holanda, Canadá, Alemania, Francia, Rusia y Argentina.

Entorno Económico

Siendo Ecuador uno de los países de mayor relación gasto público sobre el PIB en América latina, el modelo económico aplicado por el actual gobierno, basado en la intervención del estado vía gasto público y la reducción de la influencia privada, se sostenía solo en los altos precios del petróleo. Con este modelo y la camisa de fuerza del dólar como moneda revaluada frente a las otras monedas, en la coyuntura internacional actual esto resulta en el encarecimiento de la producción nacional lo que tiene efectos negativos en el sector externo, vía el decremento de las exportaciones y el consiguiente déficit en la balanza de pagos no petrolera.

Con la reducción de la balanza petrolera por vía a precios de petróleo más bajos, La reducción de la liquidez por los déficits de balanza de pagos influyeron en el crédito bancario, así como a la vez se genera déficit fiscal por la misma causa. A esto debe añadirse los impactos de los sismos ocurridos en el año, que afectaron severamente a las provincias costeras. El déficit para el 2016, estimado en 1,7% del PIB por voceros oficiales, ha debido ser enfrentado con la reducción de las inversiones del gobierno, nuevo endeudamiento, disminución de puestos de trabajo en el sector público y las reformas fiscales tendientes a equilibrar la balanza comercial y a la obtención de nuevos recursos adicionales.

En 2017 se espera una recuperación del precio medio del crudo ecuatoriano y una mayor producción a nivel nacional, lo que, en combinación con un aumento de la producción y exportación de energía hidroeléctrica y mayores niveles de inversión extranjera, podría resultar en un crecimiento ligeramente positivo del PIB.

El sector florícola ecuatoriano requiere urgente irrigación para no ver marchito el sueño de seguir siendo el segundo rubro de exportaciones ecuatorianas. Los problemas se vienen acumulando desde años atrás con la crisis económica y se han agravado en los últimos meses. Como principal problemática tenemos la devaluación del rublo ha marcado un antes y un después en el sector de la floricultura del país. Durante años anteriores, la moneda rusa se devaluó cerca del 80%, lo que llevó a que los productos importados se vuelvan más caros para Rusia. La consecuencia: reducción de la demanda o la caída de precios de los tallos. Las ventas a Rusia y hacia los países de la ex Unión Soviética bajaron en el último semestre del año 2015 en 15% en relación con el 2014. La segunda consecuencia está vinculada con la búsqueda de nuevos destinos para colocar la flor que debía ir a Rusia. Los exportadores están enviando a Europa y, principalmente, a EE.UU. lo que ha generado sobreoferta en estos mercados.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en Vía a Tupigachi km 2 ½ entre Cayambe y Tabacundo Cantón Pedro Moncayo Provincia de Pichincha.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 19 de julio de 2017.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES Y EN LA PRIMERA ADOPCIÓN DE LAS NIIF

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2016. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en el caso de Propiedad, planta y Equipo al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, con la excepción de los activos biológicos que se registran a su valor razonable, inventarios al menor del costo o valor de realización, y al valor recuperable en el caso de las cuentas por cobrar.
Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.17.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis del sector y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.
Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 INGRESOS

El ingreso principalmente corresponde a la exportación y venta local de rosas estándar y spray. El ingreso en las ventas es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente, cuando se cumplan criterios para cada una de las diferentes actividades de la Compañía, como en el caso de las ventas de bienes, al entregar el producto.
Las subvenciones del Gobierno se registran de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC No. 20 trata sobre el tratamiento de las subvenciones del gobierno. En esta norma dos tratamientos contables están previstos:

a) Método del capital que propugna que la subvención se reconozca en el patrimonio

b) Método de la renta, donde la subvención es reconocida en el estado de resultados, como ingreso.

En el año 2015 y 2016 la Compañía adopta el método de la renta.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos con instituciones financieras y con relacionados. El gasto interés se registra usando al momento del pago

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible en bancos locales y del exterior, y Notas de crédito desmaterializadas.

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios de materiales se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición de materiales, suministros, herramientas y fertilizantes se determina por los precios de adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado.

Los inventarios de producto agrícolas (Flores) se medirán por el valor razonable menos los costos de venta en el momento de su cosecha o recolección, se los reconoce solamente al fin del periodo contable considerando las existencias mantenidas. El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. En el caso de materia prima y producción en proceso el valor de realización es el precio de venta del producto terminado final menos los costos de conversión hasta llegar al producto terminado y los gastos de venta variable.

2.8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Propiedad, Planta y Equipo se valorizan al costo de adquisición o producción, y para aquellos tenidos a la fecha de transición a las NIIF, al costo atribuido con un avalúo practicado por un valuador independiente en una fecha cercana a la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. El costo de producción incluye costos directos, así como la proporción de costos indirectos, incluyendo los costos de préstamos que son directamente atribuibles a la construcción de proyectos que requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, que son capitalizados como un componente del costo del activo.

Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

Para la medición posterior de la clase Terrenos se usa el Modelo de Revaluación, el cual corresponde al valor razonable en el momento de la revaluación, determinado de acuerdo a avalúo practicado por una avaluador externo, avalúo que se revela en la correspondiente información sobre las partidas de los estados financieros.

La depreciación es registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Maquinaria y equipo	de 5 a 25 años
Infraestructuras	de 25 a 40 años
Invernaderos	de 20 a 25 años
Muebles y enseres	3 años
Vehículos	5 años
Otras propiedades planta y equipo	de 15 a 25 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son evaluados conforme sea requerido, pero al menos se revisan anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre las Propiedades, plantas y equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron circunstancias indicativas de deterioro a la fecha del estado financiero.

La depreciación es incluida en el estado de ingresos de la Compañía.

En el caso de la revaluación si el efecto incrementa el importe en libros, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, y si existen efectos posteriores que disminuyan el importe en libros, se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. En cambio, si el efecto inicial reduce el importe en libros, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo.

2.9 PLANTAS PRODUCTORAS

En el año 2016, la Compañía aplicó los cambios que estipula la NIC 41 para las plantas productoras. A partir del 01 de enero de 2016 son son tratadas como una categoría de propiedad planta y equipo de acuerdo con NIC 16. La Compañía efectuó esta modificación de forma retroactiva, por lo que aplicó el párrafo 81M de la NIC 41 con lo cual ha considerado el valor razonable como costo atribuido al comienzo del primer periodo presentado (31 de diciembre de 2014 que constituye el 01 de enero de 2015).

Las plantaciones floricolas después de su siembra pasan un periodo de transformación y se reconocen desde un inicio como activo fijo que durante un promedio de 180 días llegará a su nivel de madurez en el cual la planta se encuentra en período productivo, que en función de las modificaciones a la NIC 41, empezará a ser depreciado a partir de esta fecha en función de la vida útil establecida a criterio de la administración de la Compañía, 6 años en este caso.

Los costos de formación de las plantaciones de flores son reconocidos como activos fijos y los gastos de mantención y cuidado diario son llevados al gasto en el periodo que se producen.

2.10 ACTIVOS BIOLOGICOS

Los activos biológicos de la Compañía están conformados únicamente por semovientes, los cuales son valorados a valor razonable.

2.11 ACTIVOS INTANGIBLES

Los Activos Intangibles de la compañía comprenden los contratos de regalías mantenidos con obtentores, en función de la variedad y número de plantas sembradas, los cuales que son medidos al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan durante una vida estimada de seis años empleando el método lineal, tomando como fecha de inicio de amortización lo último que ocurra entre la celebración del Contrato con el Obtentor o la siembra de la planta con la variedad respectiva. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros
Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros
Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Activos financieros al valor razonable contra los resultados
Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento
Préstamos y cuentas por cobrar y pagar
Activos financieros disponibles para la venta

De estas categorías, la compañía posee cuentas por cobrar y pagar, préstamos bancarios y con terceros relacionados. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la compañía y las cuentas por cobrar comerciales caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están significativamente vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Dentro de esta categoría, las cuentas por cobrar comerciales son montos debidos por los clientes, por los servicios prestados o mercadería recibida en el curso ordinario de las operaciones. En el reconocimiento inicial se registran al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando una tasa de descuento adecuada. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Pasivos financieros
Los pasivos financieros de la Compañía son cuentas por pagar comerciales, obligaciones bancarias y otros pasivos financieros con terceros . Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

2.13 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes en el rubro de pasivos laborales acumulados y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio (Bonificación por Separación) son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influencian. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad en la moneda dólares, con un plazo consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

2.14 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta
El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio.
Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente
El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables en 2014. A partir del ejercicio 2015 la tarifa sigue siendo del 22%, salvo cuando la porción de las utilidades correspondiente a la participación patrimonial pertenezca a sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o paraísos fiscales, caso en el cual la tasa es el 25%. Sin embargo de la tarifa de impuesto, la legislación establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0,4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0,2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, impuesto a la salida de divisas, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido
El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos
Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro del grupo de pasivos laborales y acumulados y otras obligaciones corrientes.

Otros impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.15 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social
El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Resultados acumulados
Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del periodo, reservas legales, reservas facultativas, y otras reservas.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en 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 NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Reserva de capital.- El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000.

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General de Accionistas. Desde la adopción de las NIIF por vez primera esta reserva es parte de los resultados acumulados, pero tiene restricción a la libre distribución, pues solo sirve para aumentar el capital y para la absorción de pérdidas.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos
Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

2.16 ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos
Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Activos Tributarios Diferidos
La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Fecha de reconocimiento inicial de los intangibles
La Administración considera que los derechos de explotación de las variedades vegetales deben ser reconocidos como activos, a la fecha del convenio donde surgen los derechos legales, independientemente del momento de las siembras efectivas de las variedades vegetales protegidas con esos derechos.

Estimaciones contables críticas
La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables e intangibles

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables e intangibles se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio de las flores está sujeto a cambios en la moda, en la estrategia comercial de la compañía y de la marca, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

Costo de plantas productoras en período de transformación

La Compañía considera que las plantas recién sembradas adquieren costos relacionados con su crecimiento durante los primeros 6 meses desde su siembra. Una proporción de los costos totales del cultivo en función del numero total de plantas cultivadas es asignada a cada planta en período de transformación.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

2.17 CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y CORRECCION DE ERRORES

Las siguientes normas contables y modificaciones a las mismas son vigentes para los estados financieros del ejercicio 2016:

NIC 16 NIC 41 Plantas Productoras

Las plantas productoras de más de un ejercicio dejan de tratarse al valor razonable como determina la NIC 41 y en cambio son tratadas como una categoría de propiedad planta y equipo de acuerdo con NIC 16. La entidad aplicó esa modificación de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores a partir del 1 de enero de 2016. En la nota 3.25 se presenta el efecto del cambio en la aplicación de la norma.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de beneficios definido, Suposiciones actuariales, tasa de descuento

Esta modificación es parte del ciclo 2012 a 2014 de reformas de las NIIF emitidas en septiembre de 2014. La reforma establece que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Ante la carencia de un mercado amplio de los mismos en esa moneda se pueden usar los bonos gubernamentales. Hasta el ejercicio 2015, NIC 19 privilegiaba el País de emisión del bono, antes que la moneda por lo que en el caso de Ecuador, dada la carencia de mercados amplios de bonos corporativos, los bonos del Estado estaban siendo usados. Con el cambio, solo cuando una moneda carezca de bonos empresariales de alta calidad los bonos gubernamentales pueden ser usados, lo cual no es el caso del dólar usado en Ecuador pues los bonos corporativos en esa moneda se pueden encontrar en otras jurisdicciones como los Estados Unidos de América. Una entidad aplicará esa modificación a la NIC 19, para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Una entidad aplicará la modificación desde el comienzo del periodo comparativo más antiguo presentado en los primeros estados financieros en los que la entidad aplica la modificación. En la nota 3.12 y 3.25 se revela el efecto de la modificación de la norma en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1. Iniciativa sobre Información a Revelar

Emitida en diciembre de 2014, modifica y añade varios párrafos a la norma, en relación a aspectos como materialidad y agregación, contenido en los estados de posición financiera y estado de resultados integrales, estructura de las notas, políticas contables. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si bien la aplicación es retrospectiva las entidades están exentas de ciertas revelaciones de NIC 8, en relación a estos cambios.

Reforma a la NIC 16 Propiedad planta Equipo y a la NIC 41 de Agricultura.

Estas modificaciones fueron emitidas en junio de 2013 y tratan acerca de la definición del concepto de plantas productoras, que ahora están dentro del alcance de la NIC 16. Una planta productora se define como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, se espera que produzca durante más de un periodo y existe una probabilidad remota de que sea vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales. Anteriormente, las plantas productoras no estaban definidas y se incluían en el alcance de la NIC 41. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. La Compañía no ha considerado la aplicación de esta reforma en sus estados financieros y continua aplicando la NIC 41 en sus plantas productoras.

NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas

La norma emitida en enero de 2014, permite que una entidad que adopta por primera vez las NIIF y se encuentra dentro de su alcance continúe contabilizando los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, de acuerdo con sus PCGA anteriores a la adopción de las NIIF. El alcance de esta Norma se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconocían los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores. Esta Norma tendrá vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. No existe aplicación en la compañía.

Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38, Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Emitidas en mayo de 2014, en relación a que no es apropiado un método de depreciación o amortización (intangibles) que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Estas modificaciones no son de aplicación en la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 11 Contabilización de adquisiciones en operaciones conjuntas que constituyen un negocio

Las modificaciones de mayo de 2014, proveen guías sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Al no existir operaciones conjuntas las modificaciones no son de aplicación.

Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitida en septiembre de 2014.

Cambios a un plan de venta o a un plan de distribución a los propietarios

La entidad aplicará esta modificación a la NIIF 5 , de forma prospectiva a los cambios en un método de disposición relacionados con distribuciones a los propietarios que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir del 1

de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Dado que la compañía no tiene activos no corrientes disponibles para la venta no existe aplicación de esta modificación.

NIC 34 Información Financiera Intermedia

La entidad incluirá información adicional prevista en la norma, en las notas a los estados financieros intermedios siempre que no haya sido revelada o en alguna otra parte de la información financiera intermedia, incluyendo referencia cruzada a otros elementos de la memoria anual tal como comentarios de la gerencia o informe de riesgos, que esté disponible para los usuarios de los estados financieros en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios. Una entidad aplicará esa modificación de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La NIC 34 solo se aplica a entidades que actúan en el mercado de valores, no siendo aplicable para la Compañía.

Modificaciones a la NIC 27: Método de la Participación en los estados financieros separados

Las modificaciones emitidas en agosto de 2014, permiten el uso del método de la participación en las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a mas del uso del método de costo y el valor razonable según la NIIF 9 (o NIC 39 si NIIF 9 no ha sido aplicable). Esta modificación aplica a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Siendo que la Compañía no tiene asociadas o subsidiarias no emite estados financieros separados y consolidados por lo que la modificación no resulta aplicable.

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 Aplicando la excepción de consolidación para entidades de

Trata sobre varios asuntos relacionados con la excepción de consolidación de las entidades de inversión bajo NIIF 10.

Estas correcciones se deben aplicar retrospectivamente y son efectivas para períodos que sean efectivos desde de periodos que inicien desde el 1 de enero de 2016, con adopción temprana permitida.

2.18 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AÚN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2016, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguna de ellas se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos financieros.
Modificada en julio de 2014. Se requiere aplicación a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

La NIIF 9 se finalizó en julio de 2014. La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta Norma deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, en su totalidad. Ésta no cambia las definiciones de instrumento financiero, activo financiero o pasivo financiero. De forma análoga, su alcance es esencialmente el mismo que el de la NIC 39, con la incorporación de contratos para activos no financieros que pueden liquidarse por el neto en efectivo u otro instrumento financiero que elimina o reduce de forma significativa una asimetría contable. Una entidad aplicará esta Norma para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar esta Norma de forma anticipada, debe revelar este hecho y aplicar todos sus requerimientos al mismo tiempo.

Una entidad aplicará esta Norma para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIC 7, Información a revelar

Emitida en enero de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez esas modificaciones, no se requiere que proporcione información comparativa sobre periodos anteriores.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Emitida en mayo de 2014, la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (NIIF 15) establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes.

La NIIF 15 deroga la NIC 11 Contratos de Construcción; la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias; la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes; la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles; la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y la SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

En Septiembre de 2015 se establece la fecha de vigencia de la NIIF 15 a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 Arrendamientos

La Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos (NIIF 16) emitida en enero de 2016, establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

La NIIF 16 se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 deroga a la NIC 17 Arrendamientos, a CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos—Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Se publicó en septiembre de 2014. Se aplicará de forma prospectiva para períodos que inicien en una fecha a ser determinada por el IASB

Se introducen reformas para normar lo referente principalmente a la Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto.

Emitida originalmente en septiembre de 2014, tratan sobre la contabilización de la perdida de control de una subsidiaria. Estas modificaciones se aplicarán de forma prospectiva a transacciones que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, sin embargo en diciembre de 2015, la fecha de aplicación se pospuso a una fecha futura a ser fijada por el IASB. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Emitidas en enero de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho. Una entidad aplicará estas modificaciones de forma retroactiva, de

acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Sin embargo, en el momento de la aplicación inicial de la modificación, el cambio en el patrimonio de apertura del primer periodo comparativo podría reconocerse en las ganancias acumuladas de apertura (o en otro componente de patrimonio, según proceda) sin distribuir el cambio entre las ganancias acumuladas de apertura y otros componentes del patrimonio. Si una entidad aplica esta exención de forma anticipada, revelará ese hecho.

Emitida en septiembre de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones, que permiten a las aseguradoras que cumplan criterios específicos la utilización de una exención temporal de la NIIF 9 para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

Modificaciones a la NIIF 2. Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones
Emitida en junio de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas
Esta Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el efectivo y equivalente de efectivo consiste en saldos de caja general y saldos en los bancos:

	nota	2016	2015	2014
		USD	USD	USD
Efectivos en caja bancos:				
Caja general		162	520	648
Efectivo en Bancos locales(1)		20.608	1.974	110
Efectivo en Bancos del exterior(2)		34.702	40.626	
Equivalente a efectivo (3)		125	74	64.210
Total Efectivo y equivalentes	3.2	**55.596**	**43.194**	**64.967**

(1) Incluye saldos mantenidos en las cuentas corrientes del Banco Internacional y Banco de la Producción y una cuenta en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio.

(2) Incluye saldos mantenidos en la cuenta corporativa del St Georges Bank, en Panamá (St Georges Banck a mediados del año 2015 absorbió a Produbank S.A., en donde la compañía mantenía una cuenta corriente).

(3) Comprende Notas de Crédito desmaterializadas recibidas por trámites de devolución de IVA y Certificados de Abono Tributario, mismos que son utilizados para cancelación de impuestos.

3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

	Nota	2016	2015	2014
		USD	USD	USD
Activos financieros				
Efectivo	3.1	55.596	43.194	64.967
Cuentas por cobrar comerciales	3.3	561.213	452.178	556.404
Cuentas por cobrar Relacionadas	3.16	51.604	103.471	156.072
Otras cuentas por cobrar	3.3	-	14.674	
Total activos financieros		**668.414**	**613.517**	**777.443**
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	3.9	881.559	842.487	1.117.442
Acreedores comerciales	3.10 y 3.14	676.042	622.004	844.188
Préstamos de socios	3.16	177.428	378.100	522.684
Total pasivos financieros		**1.735.030**	**1.842.590**	**2.484.313**

Refiérase a la nota 2.11 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.17.

3.3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales se muestra a continuación:

	Nota	2016	2015	2014
		USD	USD	USD
Cuentas por Cobrar Comerciales				
Clientes		569.763	501.494	581.973
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales		(8.550)	(49.316)	(25.569)
Cuentas por cobrar comerciales, netas		**561.213**	**452.178**	**556.404**
Cuentas por cobrar Relacionadas	3.16	**51.604**	103.471	156.072
Otras cuentas por cobrar - Certificados de Abono Tributario			14.674	
Total Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras		**612.817**	**570.323**	**712.476**

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016, 2015 y 2014 es como sigue:

Detalle	2016	2015	2014
	USD	USD	USD
Saldo al inicio del año	**49.316**	**25.569**	**26.071**
Provisión del año	7.061	23.748	5.342
Utilizaciones y reversos	(47.827)		(5.844)
Saldo al final del año	**8.551**	**49.316**	**25.569**

3.4 ANTICIPOS A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS

Durante los años 2016, 2015 y 2014 los anticipos a proveedores, empleados y otros se muestran de la siguiente manera

	2016	2015	2014
	USD	USD	USD
Anticipos a Proveedores (1)	66.462	57.071	54.262
Prestamos al Personal	1.180	3.056	2.952
Otros			
Total anticipo proveedores	**67.643**	**60.126**	**57.214**

(1) Incluye anticipos entregados a un obtentor por USD 53.108 originados en ejercicios anteriores.

3.5 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015, 2014 y 2013 los saldos de inventarios se muestra a continuación:

	2016	2015	2014
	USD	USD	USD
Materiales (1)	95.860	106.997	227.168
Producto Terminado Flor	27.101	15.559	477
Total Inventarios	**122.961**	**122.556**	**227.645**

(1) Incluye material de empaque, repuestos, y suministros a ser consumidos en el proceso de producción.

Al 31 de diciembre los inventarios han sido revisadas por los indicadores de deterioro. No se refleja pérdida de valor por lo que la compañía no efectúa una provisión por valor neto de realización.

3.6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de propiedad planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2016	2015	2014
	USD	USD	USD
Costo			
Terreno (1)	1.119.600	1.119.600	1.119.600
Maquinaria y equipo	26.719	24.239	24.239
Infraestructuras	547.196	537.685	547.658
Invernaderos	1.015.038	937.200	1.012.416
Muebles y enseres	2.242	2.242	2.242
Vehículos	113.867	62.708	62.708
Plantas Productoras (2)	558.134	522.661	512.719
Otras propiedades planta y equipo	292.822	292.822	293.026
Total Costo	**3.675.619**	**3.499.156**	**3.574.608**
Depreciación Acumulada			
Maquinaria y equipo	(17.179)	(13.966)	(12.929)
Infraestructuras	(97.276)	(78.305)	(58.379)
Invernaderos	(593.719)	(435.027)	(318.984)
Muebles y enseres	(2.242)	(2.242)	(1.993)
Vehículos	(56.182)	(42.351)	(29.810)
Plantas Productoras	(168.015)	(81.969)	
Otras propiedades planta y equipo	(209.017)	(173.234)	(152.207)
Total Depreciación Acumulada	**(1.143.631)**	**(827.095)**	**(574.303)**
Deterioro Acumulado			
Infraestructuras	(910)	(910)	(910)
Total Deterioro Acumulada	**(910)**	**(910)**	**(910)**
Valor en libros	**2.531.078**	**2.671.152**	**2.999.395**

(1) El inmueble de la compañía garantiza las obligaciones financieras detalladas en la Nota 3.9 con LADD América N.V.. Esta garantía se instrumento el 27 de julio de 2010 mediante el aporte del inmueble al Fideicomiso Mercantil de Garantía Agroservicios Andinos - LAAD. Entre otras condiciones de la deuda, la garantía debe ser por lo menos el 200% del monto de la deuda.

El movimiento de activos fijos: bienes muebles e inmuebles y plantas productoras en los años 2016 y 2015 se muestra por separado en los siguientes cuadros:

a. Movimiento activos fijos (excluye plantas productoras):

	Costo y revaluación	Depreciación Acumulada	Deterioro Acumulado
	USD	USD	USD
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	**3.061.889**	**(574.303)**	**(910)**
Más Adiciones		(131.846)	
Menos Bajas y deterioro	(85.189)	(39.184)	
Más/menos Ajustes	(204)	207	
Reclasificación			

Saldo al 31 de Diciembre de 2015	**2.976.495**	**(745.126)**	**(910)**
Más Adiciones	140.997	(230.490)	
Menos Bajas y deterioro			
Más/menos Ajustes			
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	**3.117.493**	**(975.616)**	**(910)**

b. Movimiento plantas productoras:

	Costo	Depreciación Acumulada
	USD	**USD**
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	**512.719**	
Más Adiciones	40.806	(81.969)
Menos Bajas y deterioro	(30.865)	
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	**522.660**	**(81.969)**
Más Adiciones	49.240	(86.046)
Menos Bajas y deterioro	(12.208)	
Más/menos Ajustes	(1.559)	
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	**558.133**	**(168.015)**

(2) La Plantación florícola comprende las siguientes plantas según cada variedad vegetal:

	2016	2015	2014
	Cantidad	**Cantidad**	**Cantidad**
Variedad			
3D	16.902	16.902	6.308
Alaska	9.621	9.621	9.621
Alba	16.573	16.573	15.604
Alegría	6.114	6.114	2.794
Andrea Folie	2.000	2.623	2.623
Antigua	3.291	3.291	2.656
Babe	11.484	11.484	10.820
Bellina Collection	9.812	9.812	9.812
Blizzard	10.806	10.806	10.806
Blue Bird	4.515	4.515	4.515
Blue Moon	5.200	5.682	5.682
Blush		24.752	24.752
Brighton	9.960	9.960	
Charming Babe		5.240	3.912
Cherry Brandy	14.094	14.094	14.094
Cherry Folies	4.704	4.704	4.704
Cherry O	24.413	24.413	24.413
Cool Water	14.642	14.642	14.642
Cream Gracia	818	818	818
Creme de la Creme	13.290	13.958	13.958
Cumbia	22.578	17.341	17.341
Deep Purple	6.600	6.626	5.976
Deja Vú	24.827	24.827	24.827

Electra	3.304	3.304	3.304
Eskimo	13.257	13.257	13.257
Esperance	21.707	21.707	20.590
Exclusive Sensation		2.988	
Explorer	27.523	27.523	19.256
Fire King	3.465	3.465	3.465
Firework	3.300	3.320	3.320
Forever Young			63.510
Freedom	344.259	344.492	345.992
Freedom B			28.400
Friendly (Volga)		13.465	13.465
Fusion	13.498	13.498	13.498
Geraldine	24.200	24.200	24.200
Girlie Folies	6.570	6.570	3.250
Gyselle Follie	2.851	5.791	5.791
Hermosa	12.530	12.530	12.530
High & Magic	14.142	14.142	14.142
High Exotic	26.813	26.813	26.813
Hot Merengue	4.919	4.919	4.919
Hot Pink	3.610	3.724	3.724
Hummer	13.560	13.560	14.064
Iguana	13.186	13.186	13.186
Ilse	34.325	31.005	14.373
Jessica	9.960	9.296	
La Perla	16.327	16.327	16.327
Latina	20.000	20.570	20.570
Lemonade	13.280	13.280	6.640
Lovely Lydia	18.728	22.452	5.852
Lydia	11.418	15.505	5.545
Majolica	16.862	16.862	6.902
Malibu	20.000	20.045	20.045
Mambo		3.520	3.520
Mondial	48.420	48.420	43.108
Moody Blues	19.686	19.686	19.686
Nina	12.948	12.948	
Ocean Song	14.219	14.219	14.219
Nina Maria Orange Success	1.949	1.949	1.949
Pink Flash		3.672	13.632
Pink Floyd	9.960	9.960	
Polar Star	17.879	17.879	17.879
Porceline	23.468	23.468	24.458
Princess	7.960	7.960	7.960
Purple Cezanne	16.836	16.836	16.836
Quick Sand	16.288	16.288	16.288
Red París	22.282	22.282	22.282
Romantica	994	994	994
Romantica Folies	3.320	3.320	
Roseberry	14.842	14.842	14.842
Rubicon	9.330	9.330	12.503
Rumba	5.028	5.028	5.028
Safina	3.300	3.320	3.320
Sahara	20.093	20.093	20.093
Scarlett Mini	9.203	9.203	9.203
Snow Flake	16.292	9.652	3.012
Sonora	3.320	6.640	6.640

Star Dust	17.085	17.085	17.085
Sumcity	4.800	5.000	5.000
Suntane	6.585	6.585	6.585
Sweet Sensation	4.648	4.648	
Sweet Unique	18.507	18.507	18.507
Sweetness	24.514	24.514	24.514
Tanger Folies			3.473
Tibet	16.680	16.680	16.016
Tinto	20.000	20.855	21.211
Titanic	20.741	20.741	20.741
Topaz	32.927	39.008	39.008
Turtle	14.428	14.428	14.428
Tutifruti	6.600	6.600	6.600
Typhon	4.205	4.205	4.205
Vendela	115.784	115.784	113.890
Viviane	5.797	5.797	5.797
White Majolica	6.640	6.308	
White Success	1.800	2.365	2.365
Yellow Babe	8.856	8.784	6.128
Total plantas sembradas por variedad	**1.573.608**	**1.635.997**	**1.580.613**

3.7 ACTIVOS BIOLOGICOS

Al 31 de diciembre del 2016, 2015 y 2014 los activos biológicos se muestran a continuación:

	2016	2015	2014
	USD	USD	USD
Animales	38.685	38.685	38.685
Total Activo Biológico	**38.685**	**38.685**	**38.685**

3.8 ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2016 los activos intangibles comprenden regalías con obtentores por plantas contratadas que asciende a USD 221.386 (USD 249.601 en el año 2015 y USD 313.855 en el año 2014). El movimiento se muestra a continuación:

	Costo	Amortización Acumulada
	USD	USD
Saldo al 31 de Diciembre 2014	**817.225**	**(503.370)**
Más Adiciones	73.600	(135.268)
Más/menos Ajustes	3.783	(6.368)
Saldo al 31 de Diciembre 2015	**894.607**	**(645.006)**
Más Adiciones	63.261	(85.475)
Más/menos Ajustes	(5.935)	
Saldo al 31 de Diciembre 2016	**951.933**	**(730.482)**

El número de plantas que posee un contrato de regalías con el Obtentor y que esté vigente (posea un saldo en valor) en libros comprende lo siguiente:

	2016	2015
	Cantidad	Cantidad
Variedad		
Blizzard (Blanco)	15.000	12.710
Blue Bird (Lavanda)	9.600	9.600
Blush (Bicolor)		20.000
Brigthon (Amarillo)	10.000	10.000
Cherry Brandy (Bicolor	13.650	13.650
CHERRY O(Rosado Obscu	15.000	15.000
CHERRY O(Rosado Obscu	7.200	7.200
Cool Water (Lila)	10.850	10.850
Creme de la Creme (Crema	10.500	10.500
Cumbia (Bicolor Amarillo)	14.880	14.880
Cumbia (Durazno)	15.500	
Deep Purple (Lila)	3.300	3.300
Deep Purple (Lila)	3.300	3.300
Deja Vu (Amarillo)	15.000	15.000
Deja Vu (Amarillo)	6.000	6.000
Eskimo (Blanco)	14.500	14.500
Eskimo (Blanco)	9.600	9.600
Esperance (Bicolor)	15.000	15.000
Esperance (Bicolor)	2.700	2.700
Explorer (Rojo)	9.000	9.000
Explorer (Rojo)	8.000	8.000
Freedom (Rojo)	65.200	65.200
Freedom (Rojo)	10.000	10.000
Freedom (Rojo)	21.000	21.000
Freedom (Rojo)	26.602	26.602
Freedom (Rojo)	29.000	29.000
Freedom (Rojo)	15.000	15.000
Freedom (Rojo)	146.257	146.257
Freedom (Rojo)	15.600	15.600
Freedom (Rojo)		15.600
Fusion (Rosado)	10.000	10.000
Fusion (Rosado)	3.500	
Geraldine (Bicolor)	25.000	25.000
Geraldine (Bicolor)	400	400
Hermosa (Rosado)	15.000	
High y Exotic (Amarillo)	15.000	15.000
High y Magic (Bicolor)	15.000	15.000
Hot Merengue (Bicolor)	4.919	
HUMMER (Amarillo)	15.000	15.000
HUMMER (Amarillo)	500	500
Iguana (Bicolor)	15.000	15.000
JESSIKA (Rosado)	9.900	9.900
La Perla (Crema)	15.000	15.000
La Perla (Crema)	1.500	1.500
La Perla (Crema)	3.500	3.500
Latina (Amarillo)	12.000	12.000
Latina (Amarillo)	8.000	8.000
Lemonade (Verde)	6.600	6.600

Malibu (Bicolor Crema	20.000	20.000
Mondial (Blanco)	15.000	15.000
Mondial (Blanco)	600	600
Mondial (Blanco)	10.000	10.000
Mondial (Blanco)	4.000	4.000
Mondial (Blanco)	2.000	2.000
Mondial (Blanco)	8.000	8.000
Moody Blues (Lila)	15.000	15.000
Ocean Song (Lavender)	7.000	7.000
Ocean Song (Lavender)	7.624	7.624
Pink Floyd (Rosado)	15.000	15.000
Polar Start (Blanca)	16.325	16.325
Polar Start (Blanca)	2.035	2.035
Purple Cezan (Bicolor Lila)	15.000	15.000
Quicksand (Crema Verdoso)	3.500	3.500
Quicksand (Crema Verdoso)	8.500	8.500
Quicksand (Crema Verdoso)	1.000	1.000
Red Paris (Rojo)	25.000	25.000
Roseberry (Rosado)	15.000	15.000
Roseberry (Rosado)	600	600
Sahara (Arena)	17.000	17.000
Sweet Unique (Rosado)	15.000	15.000
Sweetness (Bicolor)	13.100	13.100
Sweetness (Bicolor)	15.000	15.000
Tibet (Blanco)	15.000	15.000
Tinto (Rojo)	20.000	20.000
Titanic (Rosado Claro)	12.670	12.670
Topaz (Rosado Obscuro)	10.200	10.200
Topaz (Rosado Obscuro)	14.000	14.000
Topaz (Rosado Obscuro)	7.116	7.116
Turtle (Crema Verdoso)	15.000	15.000
Tutifruti (Bicolor)	6.600	6.600
Vendela (Crema)	24.000	24.000
Vendela (Crema)	27.000	27.000
Vendela (Crema)	46.968	46.968
Vendela (Crema)	20.000	20.000
Alaska (Blanco)		8.500
Alegria (Naranja)	2.800	2.800
Alegria (Naranja)	2.800	2.800
Andrea Folie (Bicolor	2.000	
Antigua (Bicolor)	3.300	3.300
Babe (Naranja)	3.000	3.000
Babe (Naranja)	2.500	2.500
Bellina Collection (Rosado	4.500	4.500
Blue Moon (Lila)	3.000	3.000
Blue Moon (Lila)	2.200	2.200
Cherry Folies (Rosado Claro)	3.360	3.360
Cherry Folies (Rosado Claro)	1.344	
Cream Gracia (Crema)	2.400	2.400
Electra (Bicolor)	3.500	3.500
Fire King (Rojo)	1.920	1.920
Fire King (Rojo)	1.545	
Fireworks (Bicolor)	3.300	3.300
Girlie Folies (Crema)	3.360	3.360
Girlie Folies (Crema)	3.210	

Gyselle Folies (Rosado)	3.720	3.720
Hot Pink (Rosado Obscuro)	3.360	3.360
Ilse (Rosado Claro)	5.280	5.280
Ilse (Rosado Claro)	200	200
Ilse (Rosado Claro)	7.200	7.200
Ilse (Rosado Claro)	21.645	
Lovely Lydia (Rosado	4.000	4.000
Lovely Lydia (Rosado	1.500	1.500
Lydia (Rosado Claro)	4.000	4.000
Majolica (Durazno)	2.100	2.100
Majolica (Durazno)	5.005	5.005
Majolica (Durazno)	9.900	9.900
Mambo (Naranja)		3.000
Pink Flash (Bicolor Rosado		1.160
Pink Flash (Bicolor Rosado		1.160
Pink Flash (Bicolor Rosado		1.500
Porcelina (Durazno)	4.800	4.800
Porcelina (Durazno)	2.700	2.700
Porcelina (Durazno)	4.000	4.000
Porcelina (Durazno)	10.000	10.000
Porcelina (Durazno)	1.968	
Prince (Blanco)	6.700	6.700
Romantica Folies (Rosado	1.920	1.920
Romantica Folies (Rosado	2.394	
Rubicon (Rojo)	2.400	2.400
Rubicon (Rojo)	6.000	6.000
Rubicon (Rojo)	1.600	1.600
Safina (Bicolor)	3.300	3.300
Scarle (Rojo)	1.920	1.920
Scarle Searle (Rojo)	11.280	11.280
Snow Flake (Blanco)	3.000	1.890
Snow Flake (Blanco)	8.500	
Snow Flake (Blanco)		3.000
Sonora (Amarillo)	3.000	3.000
Sonora (Amarillo)	3.300	3.300
Sumcity (Amarillo)	4.800	4.800
Suntan (Amarillo)	5.000	5.000
Sweet Sensation (Rosado)	3.300	
Typhoon (AmaRIllo)	2.880	2.880
Viviane (Blanco)	3.000	3.000
White Majolica (Blanco)	6.600	6.600
White Success (Blanco)	1.800	1.800
Yellow Babe (Amarillo)	5.000	5.000
Yellow Babe (Amarillo)	1.500	1.200
Total plantas con contratos de regalías por variedad	**1.413.507**	**1.378.902**

3.9 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre de cada ejercicio se muestran a continuación:

31 de diciembre de 2016

Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Vencmto. Circulante	Vencmto. No Circulante	Vencmto.
		USD	USD	USD	
Bancos del Exterior					
LAAD Americas NV	12,00%	1.000.000	91.889		jun-17
LAAD Americas NV	9,41%	600.000	102.030	250.000	may-20
LAAD Americas NV	10,50%	429.990	22.650	414.990	ene-22
Total Obligaciones Financieras		**2.029.990**	**216.569**	**664.990**	

31 de diciembre de 2015

Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Vencmto. Circulante	Vencmto. No Circulante	Vencmto.
		USD	USD	USD	
Bancos del Exterior					
LAAD Americas NV	12,00%	1.000.000	3.313	336.000	jun-17
LAAD Americas NV	9,41%	600.000	3.174	500.000	may-20
Total Obligaciones Financieras		**1.600.000**	**6.487**	**836.000**	

31 de diciembre de 2014

Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Vencmto. Circulante	Vencmto. No Circulante	Vencmto.
		USD	USD	USD	
Bancos del Exterior					
LAAD Americas NV	12,00%	1.000.000	15.395	501.910	jun-17
LAAD Americas NV	9,41%	600.000	137	600.000	may-20
Total Obligaciones Financieras		**1.600.000**	**15.532**	**1.101.910**	

El detalle de la garantía de los préstamo recibidos se detalla en la Nota 3.16.

3.10 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas y documentos por pagar al 2015 ,2014 y 2013 se detallan a continuación:

	2016	2015	2014
	US$	US$	US$
Acreedores Comerciales (1)	476.068	459.736	640.053
Sobregiros Bancarios (2)	141.147	103.159	204.039
Pasivos Transitorios	2.534	2.816	96
Total cuentas y documentos por pagar	**619.749**	**565.710**	**844.188**

(1) Al 31 de diciembre de 2016 los proveedores principales incluyen a PQA Productores Químicos Ecuatorianos, CFC Morelio, Industria Cartonera Palmar con USD 50.205, USD 43.488 y USD 29.264 respectivamente. En 2015 son Koppert Ecuador Cía. Ltda., Industria Cartonera Palmar y Rolanda Flowers por USD 81.110, USD 48.801 y USD 32.457 respectivamente. En el año 2014, PQA Productores Químicos Ecuatorianos, Koppert Ecuador Cía. Ltda. y Plantas Técnicas Plantec S.A por USD 70.332, USD 66.015 y USD 60.759 respectivamente).

(2) Comprende sobregiros en libros contables que al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponden en su totalidad a cheques girados contra bancos locales. En 2014 USD 202.368 en bancos locales y USD 1.671 en bancos del exterior.

3.11 PASIVOS LABORALES ACUMULADOS Y OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

	2016	2015	2014
	USD	USD	USD
Sueldos por pagar	70.488	67.979	68.841
Pasivos laborales acumulados por pagar (1)	126.891	103.248	50.712
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	7.010	1.457	1.705
IESS por Pagar	41.087	37.195	34.885
Otros por pagar a empleados	4.494	21.475	98.263
Impuestos por Pagar	52.814	49.486	59.236
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	**302.785**	**280.840**	**313.643**

(1) El movimiento de los pasivos laborales acumulados, corrientes y largo plazo, incluyendo la participación de los empleados en las utilidades, se muestra a continuación:

	2016	2015	2014
	USD	USD	USD
Saldo al inicio del año	**104.704**	**52.417**	**60.714**
Provisión cargada a gastos	311.761	523.872	461.662
Monto Utilizado	(282.564)	(471.585)	(469.959)
Saldo al final del año	**133.901**	**104.704**	**52.417**

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados corto plazo

	2016	2015
	USD	USD
Sueldos, Salarios y beneficios laborales	2.520.144	2.427.426

3.12 BENEFICIOS DE EMPLEADOS LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2016	2015	2014
	USD	USD	USD
Beneficios definidos empleados largo plazo			
Jubilación Patronal	210.555	180.372	188.004
Desahucio	99.140	75.212	71.146
Subtotal beneficios definidos	**309.695**	**255.583**	**259.151**
Otras obligaciones Largo Plazo con los empleados (1)	**100.734**	**85.965**	**0**
Saldo por beneficios largo plazo	**410.429**	**341.549**	**259.151**

(1) Constituyen obligaciones con empleados a largo plazo por Liquidaciones, vacaciones y descuentos por pagar

Beneficios definidos de empleados largo plazo
Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de USD 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de USD 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía no mantiene empleados jubilados.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015, 2014 y 2016 es como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
	USD	USD	USD
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2014 antes del cambio de la NIC 19	**330.553**	**105.434**	**435.988**
Efecto del restablecimiento por modificación de la política contable	(142.549)	(34.288)	(176.837)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2014 reestablecido	**188.004**	**71.146**	**259.151**
Costo de servicios actuales	26.768	2.838	29.605
Costo de interés (1)	6.333	2.984	9.317
Pérdidas y Ganancias actuariales	(12.243)	7.736	(4.507)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(28.490)		(28.490)
Beneficios Pagados		(9.492)	(9.492)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2015	**180.372**	**75.211**	**255.583**

Costo de servicios actuales	30.853	3.713	34.566
Costo de interés (1)	7.409	3.934	11.343
Pérdidas y Ganancias actuariales	14.821	30.383	45.204
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(22.900)		(22.900)
Beneficios Pagados		(14.101)	(14.101)
			-
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2016	**210.555**	**99.140**	**309.695**

(1) El Costo interés en los años en referencia fueron registrados junto con el costo de servicios actuales

Suposiciones Actuariales

Las siguientes suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

	2016	2015 reestablecido	2015 anterior
Tasa de descuento actuarial	4,30%	4,30%	5,5%
Tasa de crecimiento de sueldos	3,50%	3,50%	4,0%
Tasa de crecimiento de sueldo básico unificado	3,50%	3,50%	4,0%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años	25 años	25 años
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	4,40	4,20	4,20
Rotación (Actividad)	Tablas biométricas IESS 2002		
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002		
Edad de jubilación	Sin límite		

Modificación de la NIC 19

Hasta el 31 de diciembre de 2015 la tasa de descuento actuarial usada (5,5%) tenia como referencia las condiciones financieras de los títulos de deuda publica interna del gobierno ecuatoriano y la tasa pasiva referencial promedio del año. Con el cambio de la NIC 19, referida en la Nota 2.17 la tasa usada en el calculo de la provisión del ejercicio 2016 y para reestablecer los estados financieros comparativos (4,3%) se determina usando como referencia los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de América.

Adicionalmente la Compañía, ha cambiado como si se tratase de un cambio de política los cambios en las estimaciones de las tasas de incremento de las remuneraciones y del salario básico unificado.

Análisis de sensibilidad

El impacto en la provisión por la Jubilación Patronal ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
En la tasa de descuento	12.024	6,70%	(10.073)	-6,14%
En la tasa de incremento salarial	10.540	5,84%	(9.857)	-5,46%

El impacto en la provisión por el desahucio ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
En la tasa de descuento	3.929	5,22%	(3.860)	-5,13%
En la tasa de incremento salarial	(3.735)	-4,97%	3.764	5,00%

Siendo que la tabla y de crecimiento de las pensiones se mantienen constantes la mayor parte de las veces, no se efectúa análisis de sensibilidad sobre esas variables.

3.13 PASIVOS ACUMULADOS REGALIAS

Comprende las obligaciones mantenidas con obtentores por contratos de regalías, el detalle se muestra a continuación:

	2016	2015	2014
	US$	US$	US$
Corriente	0	75.134	75.134
Largo Plazo	133.459	69.514	56.414
Saldo al 31 de diciembre	**133.459**	**144.647**	**131.548**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el pasivo contractual principal se mantiene con el obtentor Rosen Tantau (Plantec en 2014)

El movimiento de provisión se muestra a continuación:

	2016	2015	2014
	USD	USD	USD
Saldo al inicio del año	**144.647**	**131.548**	**180.992**
Provisión cargada al activo	112.501	73.600	69.286
Monto facturado por el obtentor	(84.729)	(70.809)	(118.441)
Otros Ajustes (1)	(38.961)	10.308	(289)
Saldo al final del año	**133.459**	**144.647**	**131.548**

(1) En 2016 corresponde a una compensación de saldos a favor del Socio

3.14 ANTICIPOS DE CLIENTES Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El detalle se muestra a continuación

	2016	2015	2014
	USD	USD	USD
Cuentas por pagar, proveedores dólares	56.293	56.293	
Anticipos de clientes	41.200	11.000	
Saldo al final del año	**97.493**	**67.293**	**0**

3.15 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria
Para el año 2015 la compañía aplica la tarifa del 25% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2012 al 2015.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 29 de diciembre de 2014 se publicó el Suplemento del Registro Oficial 405, a través del cual la Asamblea Nacional emitió la Ley de incentivos a la Producción y fraude fiscal, a su vez el 31 de diciembre de 2014, se publicó el Tercer Suplemento del Registro Oficial 407, a través del cual la Asamblea Nacional expide el reglamento a la Ley. La norma principalmente crea incentivos para el sector productivo, especialmente para las micro, pequeñas, medianas empresa y de la economía popular y solidaria y actividades mineras; propone mecanismos para evitar evasión fiscal y para el reforzamiento del sistema tributario, para prevenir el fraude tributario, determina las características de la residencia fiscal y las obligaciones del beneficiario sustituto, incrementó la tasa anual de impuesto a la renta para aquellas empresas poseídas por accionistas domiciliados en paraísos fiscales, e introduce algunos conceptos en la normativa tributaria referente a las normas internacionales de información financiera, aplicadas en el Ecuador desde años atrás, entre otros aspectos. Estas reformas entraron en vigencia desde el ejercicio 2015.

En diciembre de 2015 se expidió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, esta Ley tiene por objeto establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. La normativa permite que las inversiones que se ejecuten bajo esta modalidad obtengan las exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas, a los tributos al comercio exterior y más beneficios previstos en esta Ley.

El 31 de diciembre de 2015, se publicó en el Registro oficial la resolución NAC-DGERCGC15-00003216 del Servicio de Rentas internas, en la cual se norma el porcentaje de donaciones requerido a las organizaciones sin fines de lucro del total de sus ingresos, que a partir del ejercicio 2015, será del 5%.

En enero 19 de 2016, se publicó el Suplemento de Registro Oficial 672, la Resolución NAC-DGERCGC16-00000010 del Servicio de Rentas Internas, en la que expide las normas para el pago de obligaciones tributarias y fiscales, mediante títulos del Banco Central (TBC).

El 29 de abril de 2016 se expidió la Ley de Equilibrio de las Finanzas públicas, la misma que incrementó el Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de bebidas azucaradas, gaseosas y cervezas. También creó un ICE para la telefonía móvil y fija de las sociedades de 15%; otro de los temas que se incorporaron son incentivos para el uso de dinero electrónico y tarjetas de crédito y débito.

En mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016 por la cual se crearon contribuciones Solidarias sobre Remuneraciones (un día de remuneración); Patrimonio (contribución del 0.90%,); Utilidades (contribución del 3% a sus utilidades); y, sobre Bienes Inmuebles y derechos representativos de capital (contribución solidaria del 1,8% del avalúo catastral del año 2016).

El 13 de octubre de 2016 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización, en la cual entre otros aspectos, se estableció una serie de incentivos tributarios dirigidos a distintos agentes económicos para un mejor desempeño de sus actividades, como a la contratación de seguros privados de medicina prepagada, anticipo del impuesto a la renta a unidades de transporte público, la posibilidad de devolución del anticipo del impuesto a la renta si se cumplen las condiciones previstas, etc.

El 30 de diciembre de 2016 se publicó la Ley Orgánica para Evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos. La Ley dispone gravar con el 75% a la ganancia extraordinaria en la transferencia de bienes inmuebles; este impuesto aplica en la segunda venta del bien. La Ley busca dotar a los Gobiernos Autónomos Descentralizados Municipales y Metropolitanos de herramientas necesarias para controlar la especulación del precio de la tierra y dictar regulaciones para el establecimiento de los ingresos extraordinarios en la actividad minera

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	2016	2015
	USD	USD
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	48.029	33.472
Impuesto a la renta diferido	(48.827)	(25.402)
Total gasto impuesto a la renta	**(798)**	**8.070**

Impuesto a la renta corriente

La Compañía ha registrado la provisión para el pago de impuesto a la renta anual (no existe provisión para el 15% para los trabajadores en el año 2015 por presentar una pérdida contable) por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de la siguiente forma:

	2016	2015
	USD	USD
Resultado del Ejercicio antes de participación a trabajadores	37.017	(162.363)
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(5.553)	-
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	160.651	296.251
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	**192.115**	**133.888**
Con tasa del 22%		
Con tasa del 25%	192.115	133.888
Impuesto calculado con la tarifa corporativa	**48.029**	**33.472**

Anticipo Mínimo determinado (1)	44.479	
Gasto impuesto causado del año	**48.029**	**33.472**
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	25%	25%

(1) Mediante Decreto Ejecutivo 645, publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial 476 del 9 de abril del 2015, el Presidente de la República exoneró del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2015, al sector productor y exportador de flores.

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
	USD	USD
Saldo al 31 de diciembre de 2014		**47.198**
Más		
Impuestos retenidos por terceros	848	
Impuesto a la renta causado del año		33.472
Menos		
Pago de impuesto a la renta del año 2014		(47.198)
Compensación del impuesto del año corriente	(848)	(848)
Ajuste		
Saldo al 31 de diciembre de 2015		**32.624**
Más		
Impuestos retenidos por terceros	936	
Anticipo pagado	44.479	
Impuesto a la renta causado del año		48.029
Menos		
Pago de impuesto a la renta del año 2015		(32.624)
Compensación del impuesto del año corriente	(45.415)	(45.415)
Ajuste		
Saldo al 31 de diciembre de 2016		**2.614**

Adicionalmente los activos por impuestos corrientes incluyen crédito tributario de impuesto al valor agregado por USD 107.718 (USD 54.725 y USD 111.431 en 2015 y 2014 respectivamente).

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2016	2015	2014
	USD	USD	USD
Activos tributarios diferidos			
Provisión beneficios laborales largo plazo	22.121	18.376	33.441
Valor razonable Activos Biológicos	6.704	6.704	6.704
Subtotal Activos tributarios diferidos	**28.824**	**25.080**	**40.144**
Pasivos tributarios diferidos			
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	(218.371)	(263.452)	(303.919)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	**(218.371)**	**(263.452)**	**(303.919)**
Impuesto a la renta diferido neto	**(189.546)**	**(238.373)**	**(263.774)**

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
	USD	USD
Activos tributarios diferidos		
Provisión beneficios laborales largo plazo	3.745	(15.065)
Valor razonable Activos Biológicos	(0)	
Subtotal Activos tributarios diferidos	**3.745**	**(15.065)**
Pasivos tributarios diferidos		
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	45.082	40.466
Valor razonable Activos Biológicos		
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	**45.082**	**40.466**
Ingreso / Gasto por impuesto diferido	**48.827**	**25.402**

No existen pérdidas tributarias de años anteriores susceptibles de amortización.

3.16 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El detalle se muestra a continuación:

	2016	2015	2014
	USD	USD	USD
Otras cuentas por cobrar relacionados			
José Roberto Camacho	51.604	103.471	156.072
Total Otras cuentas por cobrar relacionados	**51.604**	**103.471**	**156.072**
Prestamos con interés (1)			
Xenia Caicedo	48.874	336.128	332.743
Jaime Castillo	8.657	28.151	60.417

Jose Roberto Camacho	119.897	13.821	121.049
Ivy Caicedo			8.475
Total Préstamos con partes relacionadas	**177.428**	**378.100**	**522.684**

(1) Los prestamos corto y largo plazo incluyen operaciones con plazos hasta 60 meses y tasas de interés de entre 10% y 15% con plazos hasta 60 meses

Las transacciones durante el año 2016 y 2015 con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2016	2015
	USD	USD
Intereses	37.546	59.731
Préstamos Pagados	371.905	126.819
Préstamos recibidos	168.812	

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo y con entidades que prestan servicios gerenciales clave
Las transacciones con la Gerencia clave incluyen Directores y empleados del Comité Ejecutivo. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	2016	2015
	USD	USD
Beneficios de empleados de corto plazo		
Sueldos, bonificaciones y honorarios	375.496	346.708
Beneficios de Ley	59.771	55.807
Total Beneficios de corto plazo	**435.266**	**402.515**
Beneficios post-empleo y terminación	12.499	10.506
Total remuneración Gerencia principal	**447.765**	**413.021**

3.17 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes. Hay también otras cuentas por cobrar por Certificados de Abonos Tributarios, como se muestra en la nota respectiva. En este caso y en el efectivo y equivalentes de efectivo, el riesgo se considera poco importante.

El valor en libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. La concentración del riesgo mas significativo al 31 de diciembre del 2016 esta en clientes de Estados Unidos con un 58% y con Canadá y España el 11% cada uno. (En el 2015 el riesgo se concentra en clientes en los mismos países con un 55% en Estados Unidos, España el 11% y Canadá el 5%), tal como se muestra a continuación:

	2016		2015	
	USD	%	USD	%
Estados Unidos	327.963	58%	270.266	54%
España	63.874	11%	56.275	11%
Canadá	65.314	11%	22.572	5%
Otros	112.613	20%	152.382	30%
Total	**569.763**	**100%**	**501.494**	**100%**

Al 31 de diciembre de 2016, cinco clientes representan cerca del 25% del saldo total de efectos comerciales por cobrar con una exposición total de USD 149.321, de los cuales USD 71.323 se encuentran vencidos. En el ejercicio 2015, no existían concentraciones de riesgo significativas relativas a clientes en particular.

De la totalidad de las cuentas comerciales por cobrar, una porción significativa se encuentra en mora al final de cada ejercicio. La información sobre las cuentas por cobrar a clientes en mora se incluye a continuación:

	2016	2015
	USD	USD
Mora no mayor de 3 meses	198.421	210.887
Entre 3 y 6 meses	15.346	11.071
Entre 6 meses y un año	228	19.203
Más de un año	1.671	34.873
Total Cuentas por cobrar en mora	**215.666**	**276.034**

La Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgo de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 3 Años	Más de 3 años
31/12/2016				
Proveedores	619.749		56.293	
Préstamos bancarios	64.569	152.000	515.000	149.990
Prestamos con Relacionadas	61.902	26.099	31.000	58.427
Total	**746.220**	**178.099**	**602.293**	**208.417**
31/12/2015				
Proveedores	562.463	3.247	53.932	2.362
Préstamos bancarios	302.763	162.566	344.725	164.302
Prestamos con Relacionadas	103.466	66.078	230.341	64.020
	968.691	**231.890**	**628.997**	**230.684**

Si bien las obligaciones corrientes son superiores al efectivo disponible y el resto de activos financieros, la compañía espera recuperar liquidez en la temporada alta del primer semestre del ejercicio. La administración considera que estos flujos de actividades operativas esperadas serán suficientes para cubrir las obligaciones corrientes y no corrientes

Riesgo de Mercado

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos con instituciones financieras y con relacionadas. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan.

	Resultado antes de 15% Trabajadores e Impuestos		Patrimonio (1)	
	1%	-1%	1%	-1%
Sensibilidad a la tasa de interés 2016	(11.385)	11.385	(7.260)	7.256
Sensibilidad a la tasa de interés 2015	(12.168)	12.260	(12.168)	12.260

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros.

3.18 VALOR RAZONABLE

La siguiente tabla provee la jerarquía del valor razonable para los activos y pasivos medidos a valor razonable

Detalle	Fecha valuación	Nivel 1 Precios cotizados en mercados activos	Nivel 2 Inputs significativos observables en el mercado	Nivel 3 Input significativos no observables
ACTIVOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE				
Activos Biológicos - Semovientes	31/12/2014			38.685
Propiedad, Planta y Equipo - Terrenos	31/12/2014		1.119.600	

3.19 CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2016, 2015 y 2014 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los socios.

Capital Social

El Capital Social está formado por 501.600 participaciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de USD 1 de valor cada una, distribuidas como se muestran a continuación:

	Poder de Voto	Acciones 2016	Acciones 2015
	USD	USD	USD
Burberry Group S.A.	98,5%	494.076	494.076
Camacho Navas Jose Roberto	1,5%	7.524	7.524
Saldo al 31 de diciembre		**501.600**	**501.600**

Políticas de Gerenciamiento de Capital
Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, AGROSERVICIOS ANDINOS CAMACHO S.A. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

El capital mínimo de las compañías anónimas es USD 800. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus accionistas han establecido una regla o procedimiento que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por Resultados Acumulados primera adopción NIIF, Reservas y Utilidades Retenidas:

		USD
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2014		**235.924**
Pérdidas acumuladas	(2.921.920)	
Reserva Legal y Reserva de Capital	36.753	
Resultados Aplicación NIIF por primera vez	3.121.091	
Mas restablecimiento por corrección de provisión por beneficios de empleados		32.195
Efecto de reverso de impuesto diferido NIC 41		6.019
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2014 reestablecidos		**274.138**
Mas Otros ajustes Provisión por Beneficios empleados		28.490
Menos pérdida del año 2015		(170.433)
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2015		**132.194**
Pérdidas acumuladas	(3.025.650)	
Reserva Legal y Reserva de Capital	36.753	
Resultados Aplicación Naif por primera vez	3.121.091	
Mas Otros ajustes Provisión por Beneficios empleados		22.900
Mas resultado del ejercicio		32.262
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2016		**187.357**
Pérdidas acumuladas	(2.970.487)	
Reserva Legal y Reserva de Capital	36.753	
Resultados Aplicación Niif por primera vez	3.121.091	

Otro resultado Integral

Los movimientos de la cuenta "otro ingreso integral" corresponden a la Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por los cambios en los supuesto actuariales, y los ajustes por revalorización de Propiedad, planta y equipo.

		USD
Otro resultado Integral al 31 de diciembre de 2014		**156.759**
Revaluación de Propiedades Planta Y Equipo	74.640	
Ganancias y Perdidas Actuariales en Planes de Beneficios	82.119	
Mas restablecimiento de ganancias y perdidas actuariales		144.641
Otro resultado Integral al 31 de diciembre de 2014 reestablecido		**301.400**
Ganancias y Perdidas Actuariales 2015		4.507
Otro resultado Integral al 31 de diciembre de 2015		**305.907**
Ganancias y Perdidas Actuariales 2016		(45.204)
Ajustes a resultados acumulados		

Otro resultado Integral al 31 de diciembre de 2016		**260.703**
Revaluación de Propiedades Planta Y Equipo	74.640	
Ganancias y Perdidas Actuariales en Planes de Beneficios	186.063	

3.20 INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Comprende lo siguiente:

	2016	2015
	USD	USD
Ingresos Operacionales		
Exportaciones	5.061.011	5.032.881
Ventas Locales	127.108	143.612
Descuentos en Ventas	(80.000)	(76.090)
Otras Ventas	16.641	34.938
Total Ingresos Operacionales	**5.124.760**	**5.135.341**

3.21 SUBVENCIONES DEL GOBIERNO

Corresponde a los certificados de abono tributario CAT´s originados por la Ley de Abono Tributario. El Estado reconoce la devolución del 6,80% sobre el valor FOB sobre todas las exportaciones, excepto las efectuadas a Europa, pues sobre estas se recibe el beneficio de Draw Backs que corresponde al 5% del valor liquidado en el DAE. Durante el ejercicio 2016 se han reconocido USD 116.307 por este concepto (en el año 2015 USD 203.830).

3.22 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas comprende lo siguiente:

	2016	2015
	USD	USD
Consumo de Materiales	1.093.018	1.305.230
Sueldos y Beneficios sociales	1.928.394	1.860.252
Otros Costos de Personal	317.894	246.838
Depreciación y Amortización	191.223	137.305
Bajas de plantas		30.865
Agua, Energía Eléctrica	61.936	70.083
Mantenimiento y Repuestos	78.320	150.760
Vigilancia	52.313	56.165
Otros Costos Indirectos	66.204	38.104
Total Costo de ventas	**3.789.302**	**3.895.602**

3.23 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende lo siguiente:

	2016	2015

	USD	USD
Sueldos, salarios y beneficios	637.658	606.096
Otros Gastos del Personal	41.791	89.466
Honorarios, Comisiones y Dietas/Servicios Terceros	75.254	78.043
Depreciación, Deterioro y Amortización de activos	230.490	338.188
Impuestos y Contribuciones	78.454	140.118
Gasto Cuentas Incobrables	16.686	23.748
Mantenimiento	38.927	
Transporte	75.671	58.802
Servicios Básicos	11.052	19.429
Servicios Bancarios	44.676	40.518
Seguros	18.805	
Otros gastos generales	81.118	50.980
Total Gastos de Administración	**1.350.584**	**1.445.386**

3.24 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros comprenden lo siguiente:

	2016 USD	2015 USD
Intereses préstamos	134.314	168.642
Total Gastos financieros	**134.314**	**168.642**

3.25 RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS (NIIF)

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2016 en función de los cambios en políticas contables que se deben adoptar por la aplicación de las enmiendas de la NIC 19 en el año 2016, ha efectuado ciertas reclasificaciones al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015 y 1 de enero del 2015 de manera retrospectiva tal como lo indica la NIC.
Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y al 01 de enero de 2015, la Administración de la Compañía efectuó las siguientes correcciones de las cifras mantenidas en registros contables:

Cuentas de Estado de Situación Financiera

Al 01 de enero de 2015	Nota	Estados Financieros Reportados US$	Ajuste NIC 19 y 41 US$	Estados Financieros Reestablecidos US$
Activo no Corrientes				
Propiedad, Planta y Equipo		2.486.677	512.718	2.999.395
Activos biológicos		551.404	(512.719)	38.685
Activo intangible		313.855		313.855
Activos Impuestos Diferidos		40.144		40.144
Inversiones en Asociada		3.900		3.900
Total Activo de Largo Plazo		**3.395.980**	**(0)**	**3.395.980**

Pasivo no Corriente			
Obligaciones Financieras largo plazo	1.101.910		1.101.910
Cuentas por Pagar Relacionadas	514.209		514.209
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	435.988	(176.837)	259.151
Pasivos por Impuestos diferidos	309.937	(6.018)	303.919
Pasivos acumulados Regalías largo plazo	56.414		56.414
Anticipos clientes y otros largo plazo	-		-
Total de Pasivos a Largo Plazo	**2.418.458**	**(182.855)**	**2.235.603**
Patrimonio			
Capital	501.600		501.600
Reserva Legal	2.038		2.038
Reserva de Capital	34.715		34.715
Resultados acumulados	(2.921.920)	38.214	(2.883.706)
Resultados por aplicación NIFF 1era vez.	3.121.091		3.121.091
Otros resultados integrales	156.759	144.641	301.400
Total de Patrimonio	**894.283**	**182.855**	**1.077.138**

Al 31 de diciembre de 2015	**Nota**	**Estados Financieros Reportados US$**	**Ajuste NIC 19 y 41 US$**	**Estados Financieros Reestablecidos US$**
Activo no Corrientes				
Propiedad, Planta y Equipo		2.230.460	440.692	2.671.152
Activos biológicos		537.895	(499.210)	38.685
Activo intangible		249.601		249.601
Activos Impuestos Diferidos		25.080		25.080
Inversiones en Asociada		3.900		3.900
Total Activo de Largo Plazo		**3.046.935**	**(58.518)**	**2.988.417**
Pasivo Corriente				
Obligaciones Financieras		6.487	-	6.487
Cuentas y documentos por pagar		565.710	-	565.710
Cuentas por Pagar Relacionadas		122.654	-	122.654
Pasivos Laborales Acum y Otras Oblig. corrientes		227.552	53.288	280.840
Pasivos acumulados Regalías corto plazo		75.134	-	75.134
Otros pasivos corrientes		15.559	-	15.559
Total de Pasivos corrientes		**1.013.096**	**53.288**	**1.066.384**

Pasivo no Corriente			
Obligaciones Financieras largo plazo	836.000	-	836.000
Cuentas por Pagar Relacionadas	255.446	0,00	255.446
Obligaciones a largo plazo por	402.561	(61.012)	341.549
beneficios a los empleados		0,00	
Pasivos por Impuestos diferidos	262.023	1.429	263.452
Pasivos acumulados Regalías largo plazo	69.514	0,00	69.514
Anticipos clientes y otros largo plazo	67.293	0,00	67.293
Total de Pasivos a Largo Plazo	**1.892.837**	**(59.583)**	**1.833.254**
Patrimonio			
Capital	501.600		501.600
Reserva Legal	2.038		2.038
Reserva de Capital	34.715		34.715
Resultados acumulados	(2.983.639)	(42.010)	(3.025.649)
Resultados por aplicación NIFF 1era vez.	3.121.091		3.121.091
Otros resultados integrales	316.120	(10.213)	305.907
Total de Patrimonio	**991.925**	**(52.223)**	**939.702**

Cuentas de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2015	**Nota**	**Estados Financieros Reportados**	**Ajuste NIC 19 y 41**	**Estados Financieros Reestablecidos**
Ingresos		5.347.267	-	5.347.267
Costo de ventas		(3.895.602)	-	(3.895.602)
Menos Gastos de Administración y venta		(1.390.984)	(54.402)	(1.445.386)
Menos gastos financieros e impuesto a la renta		(168.642)	-	(168.642)
Resultados antes de impuestos		**(107.961)**	**(54.402)**	**(162.363)**
Impuesto a renta		(33.472)		(33.472)
Ingresos / gasto por impuestos diferidos		32.849	(7.448)	25.402
Resultado neto del ejercicio		**(108.584)**	**(61.849)**	**(170.433)**
Otro Resultado Integral		159.361	(154.854)	4.507
Resultado Integral del ejercicio		**50.777**	**(216.703)**	**(165.926)**

3.26 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 19 de julio de 2017, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

Dr. Roberto Camacho N.
Gerente General

Lic. Marco Villavicencio A.
Contador General