

NEVADO ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A. se constituyó inicialmente como una **COMPAÑÍA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA** mediante escritura pública del 15 de abril de 1996 aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No 96.1.1.1.1226 del 29 de abril del mismo año e inscrita bajo la partida número 1135 en el Registro Mercantil del Cantón Quito. La compañía tiene una duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

En el año de 1997 se realiza el primer aumento de capital mediante escritura pública del 07 de enero de ese año e inscripción en el Registro Mercantil bajo el tomo 128 número 1125 del 14 de mayo de 1997, posteriormente se realiza un nuevo aumento de capital según la escritura pública del 08 de diciembre de 1997 e inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el tomo 129 número 63.

En el año 2003, la compañía se transformó en una Sociedad Anónima y adoptó la denominación de Nevado Ecuador Rosas de Exportación NEVAECUADOR S.A., reformando sus estatutos, incrementando su capital y fusionándose mediante absorción con la Compañía Licopex.

Posteriormente, mediante escritura pública del 6 de mayo del 2004, reforma sus estatutos, incrementa su capital y cambia su denominación a **NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.**

El último aumento de capital se realizó mediante escritura pública del 18 de junio de 2009, resolución 263 de la Superintendencia de Compañías e inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Salcedo el 10 de noviembre de 2009.

El año 2014 se produjeron eventos importantes en la compañía como la constitución de fideicomisos denominados el primero Fideicomiso Administración Acciones Nevado y el Fideicomiso en Garantía Nevado Ecuador con objetos específicos en cada uno de ellos. Se produce la venta de la compañía a nuevos accionistas (Compañía Chaffi Holding Corp.) de lo cual se suscribe un contrato y como garantía se crea un Fideicomiso de Garantía Independiente. Los términos del contrato se deberán ir cumpliendo en el tiempo establecido en el mismo.

1.1 Objeto social

La compañía tiene como objeto social dedicarse a la producción, cultivo, comercialización, importación, exportación, distribución, y la representación sea a nivel nacional e internacional de toda clase de flores semillas, plantas y demás productos agropecuarios en general.

Estructura Organizacional

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por los Junta General de Accionistas (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde a la Presidencia y a la Presidencia Ejecutiva.

Entorno Económico

Balanza comercial

La Balanza Comercial en 2015 registró un déficit de USD - 2,092.4 millones. Este comportamiento se explicó principalmente por una disminución de las exportaciones petroleras.

La Balanza Comercial Petrolera, de enero a diciembre de 2015 tuvo un saldo favorable de USD 2,752.7 millones; superávit menor al obtenido en el mismo período de 2014 (USD 6,885.1 millones). El menor superávit se debe principalmente a una disminución en el valor unitario promedio del barril exportado de crudo.

Por su parte, la Balanza Comercial no Petrolera, disminuyó su déficit (36.2%) frente al resultado contabilizado en el mismo período de 2014, al pasar de USD - 7,597.6 millones a USD - 4,845.1 millones

Exportaciones

En 2015 las exportaciones alcanzaron USD 18,365.9 millones. En términos relativos fueron menores en -28.6% (USD 7,366.4 millones) con relación a las ventas externas registradas en 2014 (USD 25,732.3 millones). Las exportaciones petroleras, en volumen, durante el período de análisis aumentaron en 0.8 %, al pasar de 22,092 miles de toneladas métricas a 22,263 miles de toneladas métricas. En valor FOB, las ventas externas petroleras experimentaron una disminución de -49.7 % (USD 6,604.9 millones), pasando de USD 13,302.5 millones a USD 6,697.5 millones. El valor unitario promedio del barril exportado de petróleo y sus derivados disminuyó en -50.1 %.

Exportaciones petroleras y no petroleras

Las exportaciones no petroleras registradas en el período de análisis, fueron de USD 11,668.4 millones, monto inferior en 6.1 % (USD 761.4 millones) respecto a enero-diciembre de 2014, que fue de USD 12,429.8 millones. Este grupo de productos registró un aumento en volumen (toneladas métricas) de 2.3 %, entre los dos períodos. Las ventas externas No Petroleras Tradicionales

totalizaron USD 6,277.8 millones, valor inferior al exportado entre enero y diciembre de 2014 en 1 % (USD 64 millones); y, las No Tradicionales alcanzaron USD 5,390.6 millones, -11.5 % (USD -697.5 millones) menos que las ventas efectuadas en el mismo período.

Las participaciones porcentuales de los productos Tradicionales y No Tradicionales en las exportaciones No Petroleras, registradas entre enero y diciembre de 2015, fueron de 53.8 % y 46.2 %, respectivamente.

Importaciones

De enero a diciembre de 2015, las importaciones totales en valor FOB alcanzaron USD 20,458.3 millones, nivel inferior en USD 5,986.5 millones a las compras externas realizadas durante enero-diciembre de 2014 (USD 26.444.8 millones), lo cual representó una disminución de 22.6 %.

De acuerdo a la Clasificación Económica de los Productos por Uso o Destino Económico (CUODE), al comparar los períodos enero-diciembre 2014 y 2015, el grupo de productos cuyo valor FOB creció fue: Productos Diversos (3.4 %); mientras que, los grupos que disminuyeron fueron los Combustibles y Lubricantes (38.5 %); Bienes de Capital (19.6 %); Bienes de Consumo (19.1 %); y, Materias Primas (14.8 %).

Fuente: Banco Central del Ecuador

Tasa de desempleo

Ecuador registró una tasa de desempleo nacional de 4,77% en diciembre de 2015 en comparación al 3,80% que alcanzó en diciembre del 2014, un incremento 0,97 puntos porcentuales, lo que representa una diferencia estadísticamente significativa, según la última Encuesta Nacional de Empleo y Desempleo (ENEMDU) del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

En el área urbana el desempleo alcanzó el 5,65%, mientras en diciembre del 2014 esa tasa llegó a 4,54%. En el área rural, el desempleo pasó de 2,25% en diciembre del 2014 al 2,88% del mismo mes del 2015. Las variaciones tanto del área urbana como rural son estadísticamente significativas.

En el doceavo mes del 2015, la pobreza se ubicó en 23,3% y la pobreza extrema en 8,45%. Estas cifras no representan variaciones estadísticamente significativas con respecto a diciembre del 2014.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Inflación

Ecuador registró una inflación anual de 3,38% en el 2015 frente al 3,67% del 2014, según el último reporte del Índice de Precios al Consumidor (IPC), publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

En diciembre del 2015, el país registró una inflación mensual de 0,09% en comparación al 0,11% del doceavo mes del año previo.

En el 2015, el mes con mayor inflación fue abril con 0,84% seguido de febrero con 0,61%. Mientras los meses que menos inflación registraron fueron octubre con el -0,09% y julio con -0,08%.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Domicilio principal

La dirección de la Compañía y domicilio principal es la Panamericana Norte (a la altura de la laguna de Yambo) y la Vía a Mulalillo, sin número, ubicado en la ciudad de Salcedo – Ecuador (provincia de Cotopaxi).

1.2 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS

A partir del 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía fueron elaborados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2010, fueron preparados de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales, de conformidad con "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" fueron considerados como los principios de contabilidad previos – "PCGA previos" para la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011 de conformidad con NIIF.

Siguiendo los lineamientos establecidos en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez", se procedió a remitir los siguientes estados financieros:

- a) Los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010
- b) El estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010.

A partir del año 2011 la compañía registra sus operaciones con la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS.

Resumen de los Principios y Prácticas Contables Aplicados

1.3 Políticas contables significantes

Bases de preparación:

1.4 Declaración de cumplimiento

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de las Normas internacionales de información financiera NIIFS.

1.5 Bases de medición

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de la base del costo histórico y el valor razonable VNR.

1.6 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Para fines de presentación no se utilizan centavos.

1.7 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros requiere que la administración de la entidad realice juicios, estimaciones y supuestos que pueden afectar a la aplicación de políticas contables y montos en activos, pasivos, ingresos y gastos. La entidad revisa la afectación de estos juicios y estimaciones en forma permanente.

1.8 Efectivo y equivalentes.-

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

1.9 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Se reconocen las partidas por cobrar, préstamos y depósitos como activos financieros no derivados que se reconocen a la fecha de transacción. Son instrumentos financieros básicos el efectivo, depósitos a la vista, obligaciones negociables y facturas comerciales mantenidas, cuentas, y préstamos por cobrar y por pagar.

Las cuentas por cobrar comerciales mantienen un período de crédito (cobro) de 30 a 60 días promedio.

Además incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. No se realiza provisión de cuentas incobrables para el año 2015.

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

1.10 Inventarios

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

1.11 Activos fijos.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos han sido medidas a su costo de adquisición en el momento de su reconocimiento inicial. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en funcionamiento. Se ha efectuado valuaciones al inicio del período de transición a NIIFS en activos fijos como edificios.

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

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se presentan al costo menos su depreciación acumulada y cualquier valor originado en pérdidas por deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos de los activos se registran a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

Los activos fijos se deprecian en función de las vidas útiles estimadas, utilizando el método de línea recta. Se ha estimado valor residual en algunos activos y el método de depreciación se analiza al final de cada año.

d) Disposición de activos fijos.-

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

1.12 Activos biológicos

Medición inicial.-

Considerando que Nevado se dedica a la producción de flores (principalmente rosas), la finca de propiedad de la Compañía cuenta con plantas en producción y plantas en crecimiento.

Las plantas se miden inicialmente al costo en el momento de su adquisición. El costo de las plantas comprende su precio de adquisición.

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

Medición posterior al reconocimiento inicial.-

Cuando las plantas adquiridas por la Compañía han alcanzado la fase de producción y al cierre de cada período que se informa se miden a su valor razonable. El valor razonable de las plantas en producción se determina considerando los activos biológicos con edad, variedad y características genéticas similares y fue establecido por

un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Las variaciones del valor razonable de los activos biológicos se registran en los resultados del periodo que se informa.

Los costos incurridos por la Compañía durante la fase de producción de las plantas son reconocidos directamente en los resultados del periodo que se informa. Al final se compara los valores activados y erradicados, y el valor del avalúo efectuado y se procede a ajustar a resultados de la compañía.

1.13 Productos biológicos

Las flores cosechadas son medidas inicialmente a su valor razonable en la fecha de su cosecha menos los costos directamente relacionados con su venta. El valor razonable de las flores cosechadas se determina sobre la base de precios del mercado al cual está destinada su producción. Los resultados del periodo que se informa incluyen ingresos ordinarios provenientes de la valuación de los productos biológicos en el momento de su cosecha.

La compañía ha procedido por efectos de cumplir con sus ventas a adquirir flores (productos biológicos) de otros productores.

1.14 Deterioro del valor de los activos.-

Una entidad evaluará al final de su ejercicio económico si ha existido un deterioro en el valor de sus activos y procederá a evaluar el valor recuperable de ese activo. Se considera como deterioro cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable.

1.15 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se consideran como pasivos financieros, y constituyen en obligaciones presentes de la entidad, surgida de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 60 a 90 días que pueden extenderse hasta 120 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Sin embargo por factores internos y externos del país se ha presentado problemas de pagos por baja liquidez, extendiéndose el plazo de pago a proveedores.

1.16 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden: utilidades de la compañía, aportaciones a la Seguridad Social, planes de jubilación patronal y desahucio, beneficios por terminación de la relación laboral, remuneraciones adicionales creadas por leyes del estado. Estos beneficios son de corto y de largo plazo.

1.17 Impuesto a las ganancias

El término impuesto a las ganancias comprende aquel impuesto basado en las ganancias fiscales.

La contabilidad del impuesto a las ganancias requiere que una entidad reconozca las consecuencias fiscales actuales y futuras de transacciones y otros sucesos que se hayan reconocido en los estados financieros. Estos importes fiscales reconocidos comprenden el impuesto corriente y el impuesto diferido.

La compañía determina en forma razonable los impuestos corrientes e impuestos diferidos del período.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es el impuesto por pagar (recuperable) por las ganancias (o pérdidas) fiscales del periodo corriente o de periodos anteriores.

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

a) Activos por impuestos corrientes:

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

- 1) Retenciones en la fuente que constituyen valores de anticipo a la renta retenidos por efecto de la generación de ingresos ordinarios.
- 2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta, valor establecido en base a un cálculo matemático establecido por la autoridad fiscal y que se debe calcular y/o pagar en forma obligatoria por los contribuyentes sujetos del impuesto a la renta. La compañía ha sido exonerada del pago de anticipo de impuesto a la renta en el año 2015 por decisiones del gobierno nacional.

b) Pasivos por impuestos corrientes

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

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo.

Para el año 2015, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir del 22; esta tarifa se puede reducir en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. También las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia, considerando y utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido es el impuesto por pagar o por recuperar en periodos futuros, generalmente como resultado de que la entidad recupera o liquida sus activos y pasivos por su importe en libros actuales, y el efecto fiscal de la compensación de pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedente de periodos anteriores.

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización. Por disposición fiscal las compensaciones por activos de impuestos diferidos de periodos anteriores no serán reconocidas.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presentará sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado; excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

El impuesto diferido es el impuesto por pagar o por recuperar en periodos futuros, generalmente como resultado de que la entidad recupera o liquida sus activos y pasivos por su importe en libros actuales, y el efecto fiscal de la compensación de pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedente de periodos anteriores.

1.18 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios de una entidad se originan en transacciones y sucesos como son la venta de productos biológicos. Una entidad medirá los ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

La entidad ha reconocido en forma razonable los ingresos originadas en actividades ordinarias.

1.19 Costos y gastos

Constituyen los costos y gastos las erogaciones que se relacionan e incurren de modo directo con la venta de bienes (productos biológicos). La entidad ha registrado de modo razonable valores incurridas y originadas en actividades propias de su gestión, y que se reflejan adecuadamente en los estados financieros. No existen compensaciones de costos y gastos, con ingresos de la entidad. Se refleja el principio de esencia sobre la forma, es decir se contabilizan en función de la naturaleza de la transacción.

1.20 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos un porcentaje que va desde el 5% al 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 25% y/o 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

1.21 Resultados acumulados

Al cierre del período los resultados acumulados se conforman de:

- a) Resultados acumulados a libre disposición y que se originan de años anteriores por los resultados obtenidos.
- b) Resultados acumulados establecidos por el proceso de adopción de NIIFS por primera vez. La Superintendencia de Compañías, establece el procedimiento de tratamiento de estas cuentas.

1.22 Activos financieros.-

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio de otra.

El proceso de adopción de NIIFS en la compañía ha identificado en los estados financieros activos financieros que son los siguientes:

- 1. Efectivo y equivalentes
- 2. Inversiones a corto plazo
- 3. Deudores comerciales
- 4. Otras cuentas por cobrar
- 5. Cuentas por cobrar a largo plazo, e

1.23 Pasivos financieros.-

Los principales pasivos financieros y de patrimonio identificados son los siguientes:

1. Obligaciones financieras
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar

2. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES IMPORTANTES

Es necesario que la entidad efectúe y determine estimaciones, juicios contables basados en la historia de la entidad, a fin de valorar activos y pasivos en forma razonable. Esto queda plasmado en la determinación de políticas contables adecuadas.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Vida útil de activos fijos:

La Compañía revisa anualmente la vida útil y establece el valor residual estimado de los activos fijos al final de cada período que se informa.

b) Deterioro:

El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa anualmente con base en las políticas y lineamientos establecidos para el análisis de la entidad.

c) Beneficios sociales a largo plazo:

El cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

d) Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía con base en proyecciones financieras de los próximos años estima que las diferencias temporarias activas deberán ser analizadas para establecer si podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta. Sin embargo para este año 2015 con estos antecedentes, la Compañía decidió no contabilizar los activos por impuestos diferidos.

La Compañía ha realizado la estimación cuando corresponda de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los pasivos (principalmente derivadas del proceso de adopción de las NIIF por primera vez) se revertirán en el futuro.

3. Nuevas NIIF que deben ser consideradas por la Compañía

A continuación incluimos un listado de nuevas NIIF que han sido emitidas por el IASB y que entran en ejercicio en el año 2014 que deben ser consideradas por la compañía. Estas son las siguientes:

- NIIF 10 Estados financieros consolidados
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos
- NIIF12 Desgloses de participaciones en otras entidades

- NIC28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

La Administración de la Compañía estima que los estados financieros del período que se informa no tendrán cambios significativos derivados de la aplicación de las nuevas NIIF y sus modificaciones.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Cajas	2.630	2.276
Total cajas	2.630	2.276
Banco Produbanco Cta. Cte.	1.991	31.343
Banco Pichincha Cta. Cte.	81.840	-9.450
Mutualista Pichincha Cta. Ahorros	4	
Banco De Guayaquil - Cuenta Ahorros		2.351
Banco Pichincha Cta. Cte (2)		
Produbank Cta Aho.	709	819
Banco del Austro 5623154	481	352
Banco Pichincha Miami Agency Cta Cte 23119205	28.927	75.458
Total bancos	113.952	100.873
Total general	116.582	103.148

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Cientes del Exterior (a)	1.882.136	1.507.853
Cientes Locales	76.846	35.213
Total general	<u>1.958.982</u>	<u>1.543.066</u>

Detalle de clientes del exterior (a)

Descripción	Al 31 diciembre
	2015
DMT	467,325
Rosesource	116,688
Organic Bouquet	93,571
Pycflorga , s.a.	87,962
Transportgemeinschaft AG	72,423
Fressko International Limited	66,767
Floroma	60,722
Asv Natur Flor Natural,S.L.	49,505
Esprit Miami	45,527
Orchids Friends Lda.	43,795
Color Republic	38,973
Flor verde Co., Ltda	30,981
Lusitaniagreen Lda.	29,346
Fall River Florist Supply	23,243
The Ultimate Rose	21,361
Florimar del Maresme, S.L.	20,878
Tenflor	20,724
Sundelin Import & Export AV	19,017
Merc	18,271
Money Maker	16,213
Galleria Farms LLC	16,010
Mayesh	15,378
Flower Master	14,104
Cargo Vision Systems S.L.	13,682
Veraleza S.L.	13,249
Usa Bouquet LLC	12,502
Bernard Anderson Wholesale Inc.	12,083
Paypal - BB&T	11,886
Tradewinds International LLC.	11,599
Florex USA	11,313
Otros clientes	407,039
Total General	<u>1,882,136</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Descripción	Valor
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>171.683</u>
Provisiones	
Aplicaciones	<u>-123.000</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>48.682</u>
Provisiones	<u>0</u>
Aplicaciones	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>48.682</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Anticipos A Proveedores	8.753	32.209
Anticipo Remuneraciones	626	147
Garantías de Arriendo	4.300	5.100
Anticipo Cajas Chicas	1.213	686
Otras Ctas por Cobrar	31.425	30.814
Total general	<u>46.317</u>	<u>68.956</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
IVA Pagado	115.177	58.172
Impuestos Retenidos	6.381	5.918
Anticipo Impuesto a la Renta		99.029
Deterioro IVA	-14.626	-14.626
I.V.A. Pagado Costo	399	
Notas de Crédito S.R.I.		41.202
Otras Ctas por Cobrar S.R.I.	643	643
Notas de Crédito Desmaterializadas		37.954
Crédito tributario por retenciones de IVA	3.455	
Total general	<u>111.429</u>	<u>228.292</u>

8. INVENTARIOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Fertilizantes	15,401	62,844
Químicos y Fungicidas	72,591	92,824
Material Eléctrico	1,435	1,710
Material de Invernadero	8,382	6,554
Material de Empaque	54,921	105,654
Respuestos y Herramientas	16,737	22,356
Material de Construcción	2,036	4,421
Material de Riego	3,838	5,358
Suministros de Oficina	1,134	1,254
Laboratorio Suministros	1,149	1,217
Implementos y Ropa de Trabajo.	4	4
Bioestimulantes	6,695	9,577
Tinturados	1,334	1,610
Materias Primas y Material Prod. Comest.	4,349	4,364
Productos en Proceso	-22	
Productos Comestibles	16,392	21,063
Productos para la Venta	1,876	5,775
Provisión Deterioro de Inventarios	-18,023	-18,023
Total general	<u>190,229</u>	<u>328,563</u>

9. ACTIVOS FIJOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo al 31/12/2015
Terrenos	823.219			823.219
Invernaderos metálicos	2.334.015			2.334.015
Equipos de riego	1.289.512			1.289.512
Instalación eléctrica	147.486			147.486
Equipo cuarto frío	261.353			261.353
Reservorio	548.549	22.465		571.014
Cisterna y caseta de bombeo	26.176			26.176
Cortinas rompevientos	10.167			10.167
Cable vía	46.239			46.239
Edificios y construcciones	856.854			856.854
Vehículos	246.865	62.491	48.488	260.867
Equipos de computación	188.629	3.250		191.878
Equipos de comunicación	64.215			64.215
Muebles y enseres	138.281			138.281
Cubierta plástica	863.600	11.095		874.695
Maquinaria y equipo	415.490			415.490
Revaluación edificios	473.372			473.372
Total costo	8.734.022	99.301	48.488	8.784.834
D.A. Invernaderos Metálicos	1.996.523	31.843		2.028.366
D.A. Equipos de Riego	1.132.734	48.972		1.181.706
D.A. Instalación eléctrica	117.579	4.497		122.076
D.A. Equipo cuarto frío	228.479	9.189		237.668
D.A. Reservorio	474.432	19.552		493.985
D.A. Cisterna y caseta de bombeo	26.176			26.176
D.A. Cortinas rompevientos	10.167			10.167
D.A. Cable vía	36.759	3.660		40.419
D.A. Edificios y construcciones	144.599	32.714		177.312
D.A. Vehículos	159.160	15.789	26.001	148.947
D.A. Equipos de computación	166.547	13.255		179.803
D.A. Equipos de comunicación	40.088	8.436		48.524
D.A. Muebles y enseres	85.147	10.423		95.570
D.A. Cubierta plástica	734.687	84.252		818.939
D.A. Maquinaria y equipo	339.671	13.113		352.783
Total depreciaciones	5.692.747	295.694	26.001	5.962.440
Total activo fijo neto	3.041.275	-196.394	22.487	2.822.394

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La composición de saldos es el siguiente:

		2015		2014
Saldo inicial		5.174.450		4.662.143
Adiciones		454.853		733.545
Valoración			120.863	
Costo plantas	32.914		180.382	
Activación plantas	421.940		432.300	
Traspaso a vegetativo				
Bajas		-433.222		-221.238
Erradicaciones	-433.222		-221.238	
Total general		<u>5.196.081</u>		<u>5.174.450</u>

11. ACTIVOS POR COBRAR LARGO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Ecuadorian Rose Trade Association	2.764	2.764
Total general	<u>2.764</u>	<u>2.764</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de saldos es el siguiente:

Institución Financiera	Saldo 31-12-2015			Saldo 31-12-2014		
	Interés	Corto plazo	Largo Plazo	Interés	Corto plazo	Largo Plazo
Banco Pichincha		3.124	16.008		40.000	
Corporación Financiera Nacional		55.455	2.002.078	17.160	866.627	1.820.202
Austro		8.017			10.960	8.017
Produbanco		11.064				
Hamlet	89.239		590.344		89.239	590.344
Corporación DC Unión y Progreso		3.326			45.382	
Subtotal	(a) 89.239	(a) 80.965	2.608.430	(a) 17.160	(a) 1.052.208	2.418.563
Total general						
		170.224	2.608.430		1.069.367	2.418.563

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Proveedores (a)	1,804,509	1,669,739
Royalti corto plazo	226,187	103,970
Otras Cuentas por Pagar	8,522	34,587
Ctas por Pagar Finca	434	43
Ctas por Pagar Quito		243
Proveedores Plantas Corto plazo	2,550	
Ctas por Pagar Oficina Quito	113	
Total general	<u>2,042,315</u>	<u>1,808,583</u>

Detalle de Proveedores (a):

Detalle Cta Proveedores	Al 31 diciembre 2015
ALEXIS MEJIA REPRESENTACIONES	141.967
RODELFLOWERS COMPANIA LIMITADA	94.015
BRENNTAG ECUADOR S.A.	79.040
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	75.938
AGROHERDEZ EL HUERTO CIA. LTDA.	71.121
FERMAGRI S.A.	67.819
ROSENKAVALJEREN AB	63.980
SIGCHA CHIVE MARIA NATIVIDAD	61.403
AGRIPAC S.A	59.320
AGROPLASTICOS S.A.	53.016
MASTERCARD	49.446
GRUPO GRANDES-ROMAN S.A.	45.745
KOPPERT ECUADOR CIA. LTDA.	44.885
INDUSTRIAS OMEGA C.A	43.946
SERRANO TAMAYO MARIA INES	39.165
BENALCAZAR SALGADO WILMAN PAUL	34.185
FLORALPACK CIA. LTDA.	29.679
PLASTIVALLE CIA LTDA	26.196
AMBASEG AMBATO SEGURIDAD C LTDA	25.807
DAVID AUSTIN ROSES	25.000
MEGASTOCKEC DISTRIBUIDORA AGRICOLA S A	23.515
CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A.	23.189
CORPORACION QUIPORT S.A	23.103
PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES	22.325
PLANTAS TECNICAS PLANTEC S.A	18.741
LA YAPA CIA. LTDA.	18.038
BROWNBREEDING INGENIERIA S.A.	17.161
ECUAQUIMICA	16.753
AGROBEST S.A.	16.534
RALPH RUCKSTUHL	15.000
ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.	14.202
AGRICOLA CIENCIASCORP CIA. LTDA.	13.855
FOLIGRIN S.A.	13.543
SCARAB SOLUCIONES ECUADOR S.A.	12.984
CORRUGADORA NACIONAL CRANSA. S.A.	11.820
COFRE ASHCA LUIS HUMBERTO	10.577
ASOCIACION DE PRODUCTORES Y EXPORTADORES DE FLORES	10.511
DAYMSA DE LOS ANDES S.A. AGRIANDES	10.436
CARTONES NACIONALES S.A. I CARTOPEL	10.039
OTROS	370.510
Total general	1.804.509

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar de la Compañía:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Impuestos retenidos	19,878	19,066
Impuesto a la renta	10,525	101,421
IESS por pagar	67,961	61,045
Retenciones Empleados	98,526	57,090
Sueldos y Salarios por pagar	333,386	316,732
15% Participación Trabajadores	21,798	19,195
Anticipo Clientes	414,822	423,088
Total general	966,896	997,637

15. BENEFICIOS SOCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	20.585	59.928	80.513
Provisiones	264.657	195.312	459.970
Aplicaciones	-266.236	-197.137	-463.373
Saldo al 31 de diciembre del 2014	19.006	58.104	77.110
Provisiones	258.302	193.750	452.053
Aplicaciones	-276.726	-238.606	-515.332
Saldo al 31 de diciembre del 2015	583	13.247	13.830

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación tributaria –

La Compañía manifiesta que ha procedido a cumplir en forma adecuada con sus obligaciones de carácter tributario, establecidas en las leyes tributarias emitidas por el estado. Es importante señalar la potestad que tiene la administración tributaria para efectuar las revisiones fiscales que considere necesarias y que ratificarían el cumplimiento adecuado por parte de la compañía.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes son:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Impuesto Renta Empleados	1.092	729
8% Honorarios Personas Naturales	1	153
1% Transporte	120	99
1% Publicidad y Comunicación		3
8% Arriendo de Bienes Inmuebles	283	172
1x1000 Por Seguros y Reaseguros		1
100% IVA Exportadores	12.527	12.374
2% Servicios entre Sociedades		1.156
1% Transferencia Bienes Muebles	3.014	3.733
2% Otras Retenciones	327	472
10% Honorarios Profesionales	285	100
Retención Fuente 2% pagos con Liquidación/ Comp	2	75
Impuesto IVA	1.761	
Retención fuente 8% regalías	468	
Total general	19.878	19.066

c) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los periodos fiscales 2015 y 2014:

		Al 31 de diciembre	
		2015	2014
	Resultado del ejercicio	115,143	127,968
Menos:	Participación utilidades trabajadores 15%	-21,798	(19,195)
	Ingresos Exentos	-312,162	(346,216)
Más:	Gastos no deducibles locales	219,835	221,548
	Gastos no deducibles del exterior		53,230
	Participación trabajadores a ingresos exentos	46,824	51,932
	Incremento neto de empleados		
Menos:	Remuneraciones a discapacitados		
	Base imponible impuesto a la renta	<u>47,842</u>	<u>89,266</u>
22%	Impuesto a la Renta causado	<u>10,525</u>	<u>19,639</u>
Menos:	Impuesto a la renta del período		101,421
Más:	Saldo Anticipo pendiente de pago		2,393
Menos:	Retenciones en la fuente	-3,525	(3,525)
	Crédito tributario de años anteriores		(2,393)
	Saldo a favor	<u><u>7,000</u></u>	<u><u>(3,525)</u></u>

18. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Pasivos por impuestos diferidos	299.281	299.281
Royalti largo plazo	233.357	55.289
Otras obligaciones	160.759	
Total general	693.397	354.570

19. JUBILACIÓN PARONAL Y DESAHUCIO

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Provisión Jubilación Patronal	504.316	340.881
Provisión por Desahucio	83.022	83.724
Total general	587.339	424.605

20. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a USD 2.803.469 al 31 de diciembre del 2015 y 2014., El capital social de la compañía se encuentra dividido en 2.803.469, acciones ordinarias de valor nominal de USD 1,00 por acción.

Adicionalmente se presenta un saldo de aportaciones para futuras capitalizaciones por un valor de USD 1.002.923 .

21. RESERVAS

La reserva legal de la Nevado Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2015 asciende a USD 109.480.

22. RESULTADOS AÑOS ANTERIORES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Resultados de años anteriores	-1.480.317	-1.487.149
Total general	-1.480.317	-1.487.149

23. INGRESOS - COMPOSICIÓN

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Ingresos operacionales		
Ventas de exportación	8.656.323	10.136.563
Ventas nacionales	140.955	220.723
Ventas ILR NAIQ	23.098	74.919
Ventas por ruta de turismo tren	46.472	36.757
Ventas por ruta de turismo agencias	7.554	2.381
Total ingresos operacionales	8.874.403	10.471.343
Ingresos no operacionales		
Otros ingresos	73.896	276.044
Ingresos no deducibles	312.162	346.213
Total ingresos no operacionales	386.057	622.259
Total general	9.260.460	11.093.602

24. COSTOS Y GASTOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Costo de cultivo	5.140.434	4.902.339
Costos de postcosecha directo	2.109.611	2.319.536
Costo de mantenimiento	370.566	456.335
Costo de ventas	50.161	1.155.468
Costo de tinturación	14.158	35.658
Costo de investigación y desarrollo	7.151	15.184
Costo de productos comestibles		26.888
Costos ILR NAIQ	18.996	129.064
Costo ruta tren	195	1.211
Total costos	<u>7.711.271</u>	<u>9.041.682</u>
Gasto de ventas	498.735	694.284
Gastos administrativo	595.951	870.110
Gastos financieros	248.946	387.152
Otros	122.737	93.024
Total gastos	<u>1.466.369</u>	<u>2.044.570</u>
Total general	<u>9.177.640</u>	<u>11.086.252</u>

24. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa). Esta persona o entidad debe tener una influencia significativa en la toma de decisiones de la compañía, participara en su dirección o administración.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

25. DETERMINACIÓN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

El régimen de precios de transferencia se estableció con el objetivo de regular con fines tributarios las transacciones que se realizan con partes relacionadas en los términos que señala la Ley Orgánica de Régimen Tributario, de tal manera que las contra prestaciones sean similares a las que se realizan entre partes independientes. Para el presente caso una parte relacionada lo constituye la sociedad matriz y sus sociedades filiales o establecimientos permanentes.

La Administración Tributaria emite una resolución en la cual señala la obligación de presentación de información con partes relacionadas y establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado a USD Tres millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas un Anexo de Operaciones con partes relacionadas.

Además establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado a USD Seis millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas además del Anexo de Operaciones con partes relacionadas el informe Integral de Precios de Transferencia.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Los eventos subsecuentes son los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa son todos los hechos, favorables o desfavorables, que se han producido entre el final del periodo sobre el que informa y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación.

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

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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