



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



EMIHANA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$.	Dólares estadounidenses.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Índice de Notas a los Estados Financieros

Nota		Página
1	Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones	9
2	Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	10
	a) Base de medición	
	b) Moneda Funcional y de Presentación	11
	c) Efectivo y equivalentes de efectivo	
	d) Instrumentos financieros	
	e) Inventarios	14
	f) Clasificación de saldos en corriente y no corriente	
	g) Propiedades, planta y equipo	15
	h) Activos biológicos	16
	i) Deterioro de activos no financieros	17
	j) Impuestos	18
	k) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes	19
	l) Beneficios a los empleados	20
	m) Capital contable, reservas y distribución de dividendos	21
	n) Estado de resultado integral	22
	o) Estado de flujo de efectivo	
	p) Ingresos por actividades ordinarias	
	q) Costo de ventas	23
	r) Gastos	
	s) Políticas y procedimiento de administración de capital	
	t) Uso de Estimaciones y Supuestos	
	u) Negocio en marcha	25
	v) Utilidad por acción	
3	Riesgo de Instrumento Financiero	
	a) Objetivos y políticas de administración del riesgo	
	▪ Riesgo de Crédito	
	▪ Riesgo de Liquidez	
	▪ Riesgo Operacional	26
4	Normas nuevas emitidas y revisadas	
5	Caja – Bancos	31
6	Cuentas por Cobrar	
7	Inventarios	32
8	Propiedad, planta y Equipo	
9	Activos biológicos	34
10	Obligaciones Bancarias	35
11	Cuentas por Pagar	36
12	Pasivos Acumulados	37
13	Pasivos a Largo Plazo	



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



14	Capital Social	38
15	Aporte Futura Capitalización	
16	Reserva Legal	
17	Superávit por Revaluación	
18	Resultados Acumulados	
19	Resultados Acumulados Niif	
20	Impuesto a la Renta	39
21	Ventas	40
22	Costo de Ventas	
23	Gasto de Administración y Ventas	41
24	Contratos y compromisos	42
25	Transacciones con partes relacionadas	
26	Precios de Transferencia	43
27	Nueva Normatividad Relevante	
28	Aprobación de los estados financieros	44
29	Eventos subsecuentes	



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



INFORME DE AUDITORIA DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Abril 7 del 2017

A los Señores Socios de
EMIHANA CÍA. LTDA.
Cayambe - Ecuador

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **EMIHANA CÍA. LTDA.**, que comprende el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los asuntos importantes la situación financiera de **EMIHANA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, el cambio del patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

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 **EMIHANA CÍA. LTDA.** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de 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.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso Oficina 9
Teléfono: 331-0022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666100 / 097102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, iapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4782 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649
Email: pfcontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Enfasis en unos asuntos

Tal como se explica en las Notas a los Estados Financieros, Nota 2 Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad **EMIHANA CÍA. LTDA.** aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para la preparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012, estableciéndose el 2011 como el año de transición y ha venido aplicando las citadas normas hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014. Para el ejercicio 2015, la compañía varió de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades Niif para Pymes, a las Normas Internacionales de Información Financiera Completas, en razón de que las ventas al 31 de diciembre del 2014, superaron los US\$ 5.000.000 y el número de trabajadores superó los 200.

Al 31 de diciembre del 2016, el presente informe de auditoría considera los lineamientos de la Norma Internacional de Auditoría 700 (revisada) Formación de la Opinión y Emisión del Informe de Auditoría sobre los Estados Financieros, misma que es aplicable a las auditorías de estados financieros correspondientes a periodos terminados a partir del 15 de diciembre del 2016.

Otros asuntos

El informe de auditoría al 31 de diciembre del 2015, contenía una salvedad relacionada con la aplicación de impuestos diferidos, situación superada en el 2016.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables de la administración de la compañía 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 Normas Internacionales de Información Financiera 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 no exista otra alternativa realista.

Son responsables la administración de la compañía de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

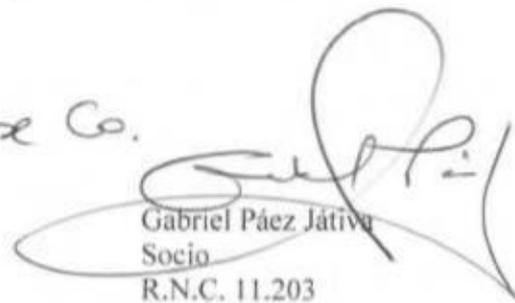
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE N°. 434


Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C. 11.203

EMIHANA CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015		2016	2015
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja Bancos	239.272	109.457	Obligaciones Bancarias	170.011	420.000
Cuentas por Cobrar	761.383	221.684	Cuentas por Pagar	527.569	592.082
Inventarios	460.035	587.590	Pasivos Acumulados	264.224	297.167
Pagos anticipados	16.528	8.754			
Total activo corriente	1.477.218	927.485	Total pasivo corriente	961.804	1.309.249
Propiedad, Planta y Equipo	1.931.775	2.037.337	Pasivo a largo Plazo		
Activos Biológicos	715.353	845.880	Pasivo a Largo Plazo	1.383.721	957.813
Otros Activos		9.090			
			Total pasivo	2.345.525	2.267.062
			PATRIMONIO		
			Capital Social	14.000	14.000
			Aporte Futura Capitalización	895.110	895.110
			Reserva Legal	4.308	4.308
			Superavit por Revaluación	650.504	650.504
			Resultados Acumulados	214.899	(11.192)
			Total patrimonio	1.778.821	1.552.730
Total	4.124.346	3.819.792	Total	4.124.346	3.819.792

Ver notas a los estados financieros



Econt. Diego Uctuer
APODERADO GENERAL



Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
RUC: 1716137987001

EMIHANA CÍA. LTDA.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas	21	5.926.936	4.934.000
Costo de Ventas	22	<u>(4.368.946)</u>	<u>(3.813.025)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		1.557.990	1.120.975
Gastos de Administración y Ventas	23	<u>(1.196.348)</u>	<u>(1.065.797)</u>
Utilidad en Operación		361.642	55.178
Gastos financieros		<u>(48.191)</u>	<u>(49.503)</u>
Otros Ingresos (Gastos) Neto		<u>33.477</u>	<u>90.843</u>
		346.928	96.518
Impuesto a la Renta	20	<u>(120.837)</u>	<u>(51.969)</u>
Utilidad neta del año		226.091	44.549
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>			
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u><u>226.091</u></u>	<u><u>44.549</u></u>

Ver notas a los estados financieros


 Econ. Diego Ucros
APODERADO GENERAL


 Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
RUC: 1716137987001

EMHIANA CIA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Superavit por Revaloración	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados		Total Resultados Acumulados	Total
						Nota 13	Nota 19		
2016									
Saldo al 31 de diciembre del 2015	14.000	895.110	4.308	650.504	478.348	(534.089)	44.549	(11.192)	1.552.730
Transferencia Ajustes					44.549	(44.549)			
Compensación Resultados Integrales					(534.089)	534.089		226.091	226.091
Saldo al 31 de diciembre del 2016	14.000	895.110	4.308	650.504	(11.192)	0	226.091	214.899	1.778.821
2015									
Saldo al 31 de diciembre del 2014	14.000	895.110	4.308	650.504	312.216	(534.089)	166.132	(55.741)	1.508.181
Transferencia Resultados Integrales					166.132		44.549	44.549	44.549
Saldo al 31 de diciembre del 2015	14.000	895.110	4.308	650.504	478.348	(534.089)	44.549	(11.192)	1.552.730

Véase notas a los estados financieros

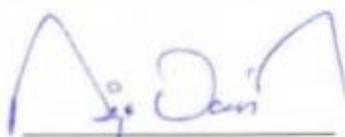

Econ. Diego Ucross
APODERADO GENERAL


Sra. Neelí Muñoz
CONTADOR GENERAL
RUC: 1716137987001

EMIHANA CÍA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	5.340.003	5.041.143
Efectivo pagado a proveedores, empleados, impuestos y otros	(5.144.461)	(4.489.693)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>195.542</u>	<u>551.450</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de Propiedad, planta y equipo	(22.876)	(347.049)
Adquisición Inversión de Finca	(158.396)	(388.313)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(181.272)</u>	<u>(735.362)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos de socios	365.534	(44.191)
Préstamos bancarios	(249.989)	
Efectivo neto provisto / (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>115.545</u>	<u>(44.191)</u>
Aumento neto de efectivo	129.815	(228.103)
Efectivo al inicio del año	<u>109.457</u>	<u>337.560</u>
Efectivo al final del año	<u>239.272</u>	<u>109.457</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Diego Uéros
APODERADO GENERAL

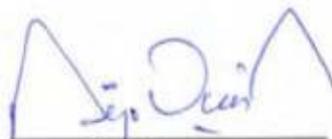


Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
RUC: 1716137987001

EMIHANA CÍA. LTDA.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto en las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad Neta	226.091	44.548
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Amortización y ajuste de otros activos	(3.768)	11.456
Participación trabajadores	61.223	17.032
Impuesto a la renta	120.837	51.969
Depreciación y amortización	375.615	288.779
Jubilación Patronal y desahucio	73.231	67.069
Baja de plantas y otros	<u>41.747</u>	<u>79.275</u>
	894.976	560.128
Cambios en activos y pasivos operativos		
Cuentas por Cobrar	(586.933)	107.143
Inventarios	127.555	(188.433)
Gastos anticipados	(7.774)	(1.858)
Cuentas por Pagar	(64.513)	99.429
Pasivos Acumulados	<u>(167.769)</u>	<u>(24.959)</u>
	<u>(699.434)</u>	<u>(8.678)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>195.542</u></u>	<u><u>551.450</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Diego Ueros
APODERADO GENERAL



Sra. Adela Muñoz
CONTADOR GENERAL
RUC: 1716137987001

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

1. Descripción del negocio, objeto social y operaciones

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 11 abril de 1997, mediante escritura pública otorgada ante el notario Vigésimo Octavo del cantón Quito y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 97.1.1.1.182 del 20 de mayo de 1997. Está domiciliada en el cantón Cayambe, Provincia de Pichincha, sector Ishigto. Su objeto social está relacionado con la importación, exportación, comercialización, distribución, diseño, producción, ensamblaje en todas las fases de todo tipo de flores, invernaderos, semillas y esquejes. Durante los años 2016 y 2015, la actividad de la compañía se relaciona con la producción y venta de rosas frescas y preservadas para el mercado del exterior, a través de la compañía MTE Trading y de otros clientes.

Mediante escritura de Ratificación de Cesión de Participaciones del 25 de mayo del 2016, cuyo Registro Mercantil es de fecha 20 de julio del 2016, se ceden participaciones de María Teresa Bermudez de Arcos, de la siguiente manera: 3.671 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de cuatro centavos de dólar de los EE UU de valor nominal a favor de la compañía Alexandria Overseas Corp.

Perfeccionada la cesión que se autoriza, el capital social queda integrado de la siguiente manera:

SOCIO	PARTICIPAC.	CESION	NUEVA PARTICIPACION
ALEXANDRIA OVERSEAS CORP	171.889	3.671	175.560
FIS COLOMBIA LTDA.	113.190		113.190
MARIA TERESA BERMUDEZ DE ARCOS	3.671	(3.671)	-
MARSHAM OVERSEAS LTDA.	61.250		61.250
TOTAL	350.000	0	350.000

Mediante escritura de Ratificación de Cesión de Participaciones del 15 de octubre del 2013, cuyo Registro Mercantil es de fecha 23 de octubre del 2013, se ceden participaciones de la compañía Marsham Overseas Ltda. de la siguiente manera: 25.694 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de cuatro centavos de dólar de los EE UU de valor nominal a favor de la compañía Alexandria Overseas Corp. y 3.671 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de cuatro centavos de dólar de los EE UU de valor nominal a favor de la señora María Teresa Bermúdez de Arcos.

Perfeccionada la cesión que se autoriza, el capital social queda integrado de la siguiente manera:

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

SOCIO	PARTICIPAC.	CESION	NUEVA PARTICIPACION
ALEXANDRIA OVERSEAS CORP	146.195	25.694	171.889
FIS COLOMBIA LTDA.	113.190		113.190
MARIA TERESA BERMUDEZ DE ARCOS	-	3.671	3.671
MARSHAM OVERSEAS LTDA.	61.250		61.250
KOBRA OVERSEAS LTDA.	29.365	(29.365)	-
TOTAL	350.000	0	350.000

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desarrolladas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas Normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF – CINIIF, y las Interpretaciones desarrolladas por el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas – SIC.

Para el ejercicio 2015, la compañía varió de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades Niif para Pymes, a las Normas Internacionales de Información Financiera Completas, en razón a que de acuerdo a disposiciones legales se superó los US\$ 5.000.000 de ventas en el año 2014 y el número de trabajadores, requisito que obliga a este cambio, desde el ejercicio siguiente. Esta nueva adopción no originó ajustes a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015, previamente emitidos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para Pymes.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

a) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto para los rubros de terrenos, edificios e invernaderos que se presentan a valores razonables en base a avalúo técnico efectuado por un perito valuador, mismos que han sido considerados como costo atribuido, así como las obligaciones por beneficios post empleo que son valorizadas en base a métodos actuariales.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración,

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

b) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana. El dólar de los Estados Unidos fue adoptado por el Ecuador como su moneda oficial en marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los Estados Unidos es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables se realizan en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los Estados Unidos de América para permitir la continuación del esquema monetario actual.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

c) Efectivo y equivalente de efectivo

Se registran principalmente los depósitos bancarios en cuentas corrientes; así como las inversiones a corto plazo, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco significativos.

d) Instrumentos financieros

- Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

- Clasificación y medición posterior de los activos financieros

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican como cuentas por cobrar e inversiones al costo amortizado al momento de su reconocimiento inicial (la Compañía no posee instrumentos de cobertura).

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Para las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se omite el interés debido a que el efecto no es importante pues son obligaciones pagaderas a plazos menores a los 90 días.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros consolidados, la compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 39) como: pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

- Instrumentos financieros por categoría

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía son todos a corto plazo, como se detalla a continuación:

	<u>US\$</u>	
	2016	2015
Activos Financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	239.272	109.457
Cuentas por cobrar comerciales y otras	761.383	221.684
Total activos financieros	<u>1.000.655</u>	<u>331.141</u>
Pasivos Financieros:		
Cuentas por pagar comerciales y otras	527.569	592.082
Préstamos de socios	926.732	561.197
	<u>1.454.301</u>	<u>1.153.279</u>

- Mediciones a Valor razonable de los Instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagará al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Préstamos y cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante.

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento.

Todos los activos financieros se revisan por deterioro al menos en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros están deteriorados. El deterioro de las cuentas por cobrar se presenta como gastos dentro de los resultados del periodo.

Inversiones mantenidas a vencimiento. Las inversiones mantenidas a vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene actualmente inversiones temporales mantenidas en instituciones financieras designados dentro de esta categoría.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

flujos de efectivo futuros estimados, Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas.

Compensación de instrumentos financieros. Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

e) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. 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 o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo incurrido en las importaciones de mercaderías.

f) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo, cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

- se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenían fundamentalmente para negociación;
- debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

El ciclo normal de la operación de la entidad es de 12 meses.

g) Propiedades, planta y equipo

Están expresados al costo, excepto los rubros de terrenos, edificios e invernaderos, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, así:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	37 años promedio
Instalaciones	10 años
Invernaderos	28 años promedio
Maquinaria y Equipo	10 años
Vehículos	5 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años

Al 31 de diciembre del 2010 la compañía procedió a revalorizar sus terrenos, edificios e invernaderos mediante la participación de un perito valuador de la finca Emihana 1 y al 31 de diciembre del 2011 se registra el avalúo técnico de la finca Emihana 2.

En consideración a que el ejercicio 2011 fue el primer año en el que la compañía aplicó determinadas exenciones incluidas en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para Pymes, Sección 35, relativas a la adopción por primera vez, se ha considerado el valor revalorizado de los bienes inmuebles, como costo atribuido.

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

h) Activos Biológicos

Los activos biológicos corresponden a plantas en producción, plantas en formación y producto biológico. La compañía mide sus activos biológicos (plantas de rosas), utilizando el modelo de costo. No existe un precio de mercado activo para este tipo de activo biológico. La gerencia ha determinado que la estimación de un valor razonable implica un costo desproporcionado dado que tendría que incurrir en costos significativos para lograrlo.

En el costo de las plantas se registra básicamente los valores relacionados con la plantación: plantas, presiembra, regalías, etc. Este rubro de cultivos (plantas), es amortizado en períodos de 7 años, hasta el 31 de diciembre del 2015. Para el ejercicio 2016, se varió la vida útil de amortización y se determinó en 5 años, por considerar que se refleja de mejor manera la vida útil comercial de las variedades. El efecto de este cambio en el ejercicio 2016, fue de aproximadamente US\$ 60.000, que incrementaron los costos. La compañía controla contablemente la erradicación o mortandad de las plantas.

Las plantaciones están constituidas por plantas de varias variedades de rosas y son valoradas por el método del costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La política de valuación de plantaciones adoptada por la compañía es como sigue.

Valuación de plantaciones en etapa pre-productiva:

El tiempo en el que las plantaciones se reconocen como plantaciones en proceso o vegetativo es de 8 meses. Las plantaciones en proceso incluyen el Costo de Cultivo del año corriente y por el tiempo de maduración de las plantas más el costo de reproducción de las plantas el cual incluye el Costo de Yemas e injertos.

Costo de Cultivo.- El costo de cultivo del año corriente es determinado al 31 de diciembre de cada año, valor en base al que se ajustan las nuevas plantaciones del año. (terminadas y en proceso). Se deberá documentar el costo del cultivo determinado partiendo del balance de comprobación donde se incluyen los costos de la compañía. El costo unitario de cultivo se determina dividiendo el costo del cultivo (global) para el inventario final al 31 de diciembre de cada año de plantas en proceso y en producción.

Costo de Yemas e Injertos.- El Costo de Yemas e Injertos corresponde a los costos reales históricos incurridos en cada año, para lo cual se llevan los registros auxiliares necesarios en base a los que se determinará los costos incurridos.

Las plantaciones en estas etapas no están sujetas a depreciaciones, sin embargo si existe evidencia clara de que dicha plantación no será exitosa, deberá ser dado de baja en su totalidad.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Valuación de Plantaciones en etapa productiva:

Las Plantaciones en Producción son valuadas en base al método del costo utilizado para la valoración de plantas en etapa pre productiva y durante los 8 meses antes determinados. Luego de ese período deben ser transferidas a Plantaciones en Producción, fecha a partir de la cual se amortizarán en línea recta durante seis años.

La amortización de las plantaciones en etapa productiva es en línea recta y se deprecia por el tiempo de vida útil estimado de dicho activo, el cual ha sido estimado en cinco y siete años, respectivamente de acuerdo a la experiencia histórica de producción de las plantas.

Deterioro.- Las Plantaciones en Producción deberán ser sometidas a evaluaciones permanentes de deterioro, procedimiento que consiste en determinar si las plantaciones se encuentran en condiciones aceptables de producción (cantidad y calidad) y además si la flor que produce tiene un nivel adecuado de aceptación en el mercado (precio y cantidad). Finalmente, esta evaluación es determinada por una comisión permanente establecida para el efecto y que la integran los siguientes funcionarios: El Gerente General y el Gerente de Producción.

La norma Internacional de Contabilidad NIC 41 sufrió cambios aplicables desde el 1 de enero del 2016, se considera que los activos biológicos plantas productivas deben ser controladas contablemente dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 16 de Propiedad, Planta y Equipo. La administración de la compañía no ha considerado efectuar reclasificación alguna en razón a que la forma como está controlada en la actualidad, es decir como activo biológico es adecuada y el efecto de variarla a otro rubro, no tendría importancia ni efectos.

i) Deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipo, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, se hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independiente de otros activos o grupos de activos.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivos estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estados de resultados integrales consolidado.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos, tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

j) Impuestos

- **Impuesto a la renta corriente**

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2016 y 2015 dichas tasas se reducen en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

- Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos, se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

k) Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y el tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

l) Beneficios a los empleados

- Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocido, como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio: se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

- Planes de Beneficios Definidos

Beneficios post - empleo -Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre menos el valor razonable de los activos del plan.

La Administración de la Compañía estima el pasivo con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo, se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

El Código del Trabajo también establece el desahucio que es la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

m) Capital contable, reservas y distribución de dividendos

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

- Reservas

Reserva legal. De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

- Otro Resultado integral - Por Remediciones del pasivo por beneficios definidos

Comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados acumulados. Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

- Resultados Acumulados NIIF

Corresponde al efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados. El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía, podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

- Distribución de dividendos

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los socios se incluyen en "dividendos por pagar" cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de Accionistas, previo a la fecha de reporte.

n) Estado de Resultado Integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del periodo. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

o) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e Instituciones financieras, así como aquellas inversiones en depósitos a plazo altamente líquidas (no mayores a 90 días plazo).

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

p) Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos derivan de las ventas de productos y se miden por referencia al valor razonable del pago recibido o por recibir por la Compañía, excluyendo los impuestos sobre

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados. Los Ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere a los clientes el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad de los productos vendidos.

q) Costo de ventas

Los costos de venta representan el costo de los inventarios al momento de su venta.

r) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

s) Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los socios

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo. El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivo total	2.345.525	2.267.062
Patrimonio total	1.778.821	1.552.730
Ratio de apalancamiento	1,32%	1,46%

t) Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones corrientes, comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúa las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corriente.- la compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de los activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

u) Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

v) Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

3. Riesgo de Instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

➤ **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

➤ **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

➤ **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

4. Normas nuevas emitidas y revisadas

Durante los años 2016 y 2015, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2016 y 2015, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financiero, y se resumen a continuación:

- Normas internacionales emitidas

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

2016

NIC 1 “Presentación de estados financieros”

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 “Estados financieros separados”.- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 34 “Información Financiera intermedia”.- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio

Esta enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”.- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo” y NIC 41 “Agricultura”.- Plantas productoras

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

NIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.- Cambios en los métodos de disposición

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

NIF 7 “Acuerdos conjuntos”.- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

NIF 11 “Acuerdos conjuntos”.- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía, en consecuencia no hay efectos sobre los Estados Financieros.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

2015

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones realizadas por los empleados

NIC 19 requiere que la entidad considere las contribuciones de empleados o terceros para la contabilización de los planes de aportación definidos. Cuando esas aportaciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el costo de los servicios en el período en el que se preste el servicio, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. La Compañía no tiene plan de beneficios con aportes de empleados.

Mejoras anuales ciclo 2010 – 2012

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía.

En las mejoras se incluye:

NIIF 2 Pagos basados en acciones

Esta mejora se aplica de forma prospectiva y aclara varios aspectos relacionadas con las definiciones de las condiciones de rendimiento y de servicios de los pagos basados en acciones. La Compañía no tiene planes de pagos basados en acciones.

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Se aclara que las contraprestaciones contingentes de las combinaciones de negocio que no se clasifican como patrimonio neto se tienen que valorar al valor razonable con contrapartida en la cuenta de resultados, independientemente de que se clasifiquen como instrumento financiero o no. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no tiene combinaciones de negocios.

NIIF 8 Segmentos de operación

Se aclara que cuando se combinen o agreguen segmentos operativos, por tener características económicas similares y ser similares en determinados aspectos cualitativos, se tienen que desglosar en los estados financieros las características económicas utilizadas para asegurar que son similares. La modificación se aplicará retrospectivamente. La Compañía no presenta información financiera por segmentos.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles

En el modelo de revalorización se elimina la posibilidad de revalorizar el importe bruto del activo y la amortización acumulada, de manera que el importe neto sea igual a su importe revalorizado. La modificación se aplicará retrospectivamente. La Compañía no ha efectuado revaluación de activos.

NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas

Aclara que cuando el personal clave de la dirección no son empleados de la entidad, sino de otra entidad que se dedica a gestionar las distintas entidades del grupo al que pertenece la Compañía, hay que desglosar las transacciones con la entidad que gestiona y con los directivos. La modificación se aplicará retrospectivamente.

Mejoras anuales ciclo 2011 – 2013

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía

En las mejoras se incluye:

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Debido al cambio de nomenclatura de la NIIF 11 se aclara que todos los acuerdos conjuntos están afuera del alcance de la NIIF 3, tanto si son operaciones conjuntas como si son negocios conjuntos. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no tiene acuerdos conjuntos.

NIIF 13 Medición del valor razonable

Aclara que la excepción que permite a una entidad valorar al valor razonable un grupo de activos financieros y de pasivos financieros, puede aplicarse a activos financieros, pasivos financieros y otros contratos. Por lo tanto, la excepción se puede aplicar a cualquier contrato que esté dentro del alcance de la NIC 39 (o NIIF 9) y no sólo a los contratos que cumplan la definición de activo financiero y pasivo financiero. La modificación se aplicará prospectivamente

NIC 40 Inversiones inmobiliarias

Clarifica la interrelación entre la NIC 40 y la NIIF 3 al clasificar los inmuebles entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario. Indica que la descripción de servicios complementarios de la NIC 40 sirve para diferenciar entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario, mientras que en la NIIF 3 se utiliza para determinar si la transacción es una compra de un activo o una combinación de

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

negocios. La modificación se aplicará prospectivamente. Esta enmienda no tuvo impacto en las políticas contables de la Compañía.

5. Caja - Bancos

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Caja chica	200		200
Bancos	239.072		109.257
TOTAL	<u>239.272</u>		<u>109.457</u>

6. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Clientes	596.390		51.122
Impuestos (crédito tributario) (1)	140.588		153.723
Otras cuentas por cobrar (2)	24.405		21.249
Provisión cuentas incobrables			(4.410)
TOTAL	<u>761.383</u>		<u>221.684</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fundamentalmente corresponde a crédito tributario del mes de diciembre, por US\$ 115.293 y US\$ 136.536, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluye anticipo a proveedores por US\$ 11.508 y US\$ 10.669; cuentas por cobrar personal por US\$ 1.210 y US\$ 2.670, respectivamente. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2016 y 2015 incluye un valor de US\$ 9.487 y US\$ 7.910 de Notas de Crédito Cat. respectivamente.

Un detalle clasificado por edad de la cartera es como:

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vencido entre 0 y 30 días	441.836	32.596
Vencido entre 31 y 60 días	80.926	4.780
Vencido entre 61 y 90 días	33.238	3.098
Más de 90	40.390	10.648
TOTAL	<u>596.390</u>	<u>51.122</u>

7. Inventarios

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Químicos	21.613	18.572
Materiales	18.559	17.217
Químicos Industria	69.565	34.488
Suministro y materiales industria	14.797	16.631
Material de embalaje industria	72.544	61.379
Productos en proceso	97.298	191.651
Producto terminado	165.659	247.652
TOTAL	<u>460.035</u>	<u>587.590</u>

8. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

(Ver en página siguientes Nota 8 de Propiedad, planta y equipo)

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

2016

	COSTO Y REVALORIZACION	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Equipo de Oficina	703	703	0
Muebles y Enseres	29.348	7.503	21.845
Equipo de Computación	15.846	13.957	1.889
Vehículos	40.491	15.117	25.374
Maquinaria y equipo	254.848	198.700	56.148
Invernaderos (1)	465.850	99.563	366.287
Instalaciones	167.140	87.790	79.350
Edificios (2)	648.095	78.696	569.400
Terrenos / Mejoras (3)	573.475		573.475
Tanques	456.845	224.713	232.132
Construcciones en curso	5.875		5.875
TOTALES	2.658.516	726.742	1.931.775

2015

	COSTO Y REVALORIZACION	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Equipo de Oficina	703	663	40
Muebles y Enseres	20.348	5.429	14.919
Equipo de Computación	15.846	10.163	5.683
Vehículos	40.491	8.638	31.853
Maquinaria y equipo	254.848	183.565	71.283
Invernaderos (1)	465.850	81.748	384.102
Instalaciones	167.140	72.268	94.872
Edificios (2)	648.095	55.526	592.570
Terrenos / Mejoras (3)	573.475		573.475
Tanques	448.845	180.305	268.540
TOTALES	2.635.641	598.305	2.037.337

- (1) Incluye el incremento por reavalúo realizado al 31 de diciembre del 2011 por US\$ 28.481 y al 31 de diciembre del 2010 por US\$ 271.059.
- (2) Incluye el incremento por reavalúos realizado al 31 de diciembre del 2011 por US\$ 14.677 y al 31 de diciembre del 2010 por US\$ 109.567.
- (3) Incluye el incremento por reavalúos realizado al 31 de diciembre del 2010 por la finca de Emihana 1 por US\$ 136.680

El movimiento de Propiedad, planta y equipo fue como sigue:

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

COSTO	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	2.635.641	2.288.592
Adiciones Netas	22.875	347.049
Retiros		
Saldo final	<u>2.658.516</u>	<u>2.635.641</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	598.305	478.707
Adición	128.437	119.598
Retiros		
Saldo final	<u>726.742</u>	<u>598.305</u>

9. Activos Biológicos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Plantas de producción	958.517	950.765
Regalías	498.565	525.127
	1.457.082	1.475.892
Amortización Acumulada	(806.291)	(660.190)
Preproducción	64.562	30.178
Total	<u>715.353</u>	<u>845.880</u>

El gasto por amortización de Activos Biológicos fue de US\$ 247.176 y US\$ 169.183, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía no ha contratado pólizas de seguro para cubrir los riesgos de sus plantaciones de rosas. El movimiento de activos biológicos en el período fue como sigue:

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
COSTO		
Saldo inicial	1.506.070	1.488.997
Compras	158.396	388.332
Retiros	(142.823)	(371.259)
Saldo final	<u>1.521.643</u>	<u>1.506.070</u>
	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
AMORTIZACION		
Saldo inicial	660.190	782.973
Adiciones	247.176	169.183
Retiros	(101.075)	(291.966)
	<u>806.291</u>	<u>660.190</u>

10. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de Bogotá (1)	170.011	420.000
Total	<u>170.011</u>	<u>420.000</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a las operaciones LN#8251 por US\$ 100.011, fecha de otorgamiento 31 de julio del 2013 y fecha de vencimiento 28 de julio del 2017 al 6,75% de interés y la LN#8281 por US\$ 70.000, fecha de otorgamiento 15 de octubre del 2013 y fecha de vencimiento 13 de octubre del 2017 al 6,75% de interés. Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a cuatro operaciones de crédito, sobre un crédito revolvente de hasta US\$ 500.000, con garantía incondicional de tres socios de la compañía, así: US\$ 100.000, otorgada en febrero 23 del 2010 y vencimiento en febrero 23 del 2014, nueva fecha de vencimiento, según refinanciamiento 23 de febrero del 2016; US\$ 50.000, otorgada en marzo 10 del 2010 y vencimiento en marzo 10 del 2014, nueva fecha de vencimiento, según refinanciamiento 10 de marzo del 2016; US\$ 200.000, otorgada en julio 31 del 2013 y vencimiento en julio 30 del 2014, nueva fecha de vencimiento, según refinanciamiento 29 de julio del 2016 y 30 de julio del 2015, respectivamente; y, US\$ 70.000, otorgada en octubre 15 del 2013 y vencimiento en julio 30 del 2014, nueva fecha de vencimiento, según refinanciamiento 14 de

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

octubre del 2016 y 15 de octubre del 2015, respectivamente, todos los créditos al 6,25% de interés.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las operaciones descritas han sido refinanciadas por un año más de plazo.

11. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	183.786	247.419
Proveedores internacionales	31.893	305
Relacionadas nacionales (1)	196.624	221.073
Anticipo clientes	115.237	114.083
Otras cuentas por pagar	29	9.202
Total	<u>527.569</u>	<u>592.082</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a préstamo temporal recibido de un accionista de la compañía, mismo que se ha originado en el país por la venta de un negocio en el cual el accionista era dueño. Sobre este préstamo no se han establecido condiciones

Un detalle clasificado por edad de los proveedores es como:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Por vencer	212.284		193.493
Vencido entre 0 y 30 días	389		51.341
Vencido entre 31 y 60 días	294		2.614
Más de 61 días	2.712		276
TOTAL	<u>215.679</u>		<u>247.724</u>

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

12. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	139	105.303
Beneficios sociales	47.261	44.183
less	36.426	49.114
Participación trabajadores	61.223	17.032
Impuesto a la renta	73.310	51.235
Retenciones	28.274	22.951
Otras	17.591	7.349
Total	<u><u>264.224</u></u>	<u><u>297.167</u></u>

13. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Préstamos de Socios (1)	926.732		561.197
Provisión para jubilación patronal	310.936		251.341
Provisión para desahucio	90.185		76.549
Pasivo por impuesto diferido	55.868		68.726
Total	<u><u>1.383.721</u></u>		<u><u>957.813</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, mediante acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de Emihana Cía. Ltda., autoriza para que se reciba préstamos de sus socios hasta por la suma de US\$ 400.000, los cuales no generarán intereses y cuya contabilización se realizará a largo plazo. Los saldos al 31 de diciembre del 2015, surgen como consecuencia de que al 31 de diciembre del 2013, mediante Acta de Socios, se ha autorizado transferir a Largo Plazo la obligación mantenida con sus socios, misma que será cancelada en el 2018.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

14. Capital Social

El capital suscrito y pagado de Emihana Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es de 350.000 participaciones, de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

15. Aporte Futura Capitalización

Representan las aportaciones de los socios, con el propósito de aumentar el capital. Al 31 de diciembre del 2004, este rubro ha sido incrementado en US\$ 333.653, mediante compensación de créditos con el rubro de Préstamos de Socios por US\$ 250.000 y aportes en efectivo por US\$ 83.653, según actas de socios del 25 de junio y 4 de noviembre del 2004. El monto decidido a aumentar en efectivo por los socios de la compañía, de acuerdo con las actas anotadas, asciende a US\$ 134.049, encontrándose pendiente de aportar un valor de US\$ 50.396. En el ejercicio 2005, se hizo un aporte de US\$ 48.456, encontrándose al 31 de diciembre del 2009 y 2008, pendiente de aportar US\$ 1.940. Resultado de la fusión de Rosegarden Cía. Ltda. con Emihana Cía. Ltda., en el año 2009, se incrementa este rubro en US\$ 145.587.

16. Reserva legal

La Reserva Legal de la compañía corresponde al 5% de la utilidad líquida, la misma que se apropiará hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías.

17. Superávit por Revaluación

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado al terreno, edificios e invernaderos de propiedad de la compañía, realizado a la finca Emihana 1 y a la contrapartida del avalúo técnico realizado al terreno, edificios e invernaderos de la finca Emihana 2, efectuado el 31 de diciembre del 2010 y el 9 de septiembre del 2011, respectivamente.

18. Resultados Acumulados

Corresponde a las utilidades de ejercicios anteriores, que están a disposición de los socios de la compañía.

19. Resultados Acumulados Adopción Niif

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pymes y que se registraron en el patrimonio en la cuenta de Resultados Acumulados Adopción NIIF para Pymes. El saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si los hubiere. El

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

saldo deudor en la cuenta de "Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF", podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere. Dicha compensación se la efectuó en el ejercicio 2013, modificando los saldos iniciales. No obstante se informa que los saldos descritos de estas cuentas fueron reportados en los estados financieros de los ejercicios 2015, 2014, independientemente. Para el ejercicio 2016 se presenta en una sola cuenta, luego de efectuada la compensación.

20. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta, aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está constituida como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del Ejercicio	408.151	113.550
15% Participación Empleados	(61.223)	(17.032)
Utidad del Ejercicio	<u>346.928</u>	<u>96.518</u>
Más: gastos no deducibles	142.010	116.621
Más: participación trabajadores atribuible a ingreso excento	986	
Menos: Otras rentas exentas	(6.575)	
Menos: deducciones adicionales		(5.261)
Base Imponible	<u>483.349</u>	<u>207.878</u>
25% Impuesto a la Renta (1)	<u>120.837</u>	<u>51.969</u>

- (1) La tarifa del impuesto a la renta, se establece que será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

21. Ventas

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas Flor Fresca Exportación	279.519	475.045
Ventas Nacionales	36.607	15.015
Ventas Flor Preservada Exportación	5.373.311	4.384.445
Venta de producto para destilación	74.250	59.495
Venta transporte tarifa 0	163.249	
	<u>5.926.936</u>	<u>4.934.000</u>

22. Costo de Ventas

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas flor fresca:		
materia prima	320.078	335.190
mano de obra directa	764.339	735.929
otros costos de producción	366.487	281.938
Postcosecha:		
consumo inventarios	34.529	48.586
manode obra	393.600	400.494
mantenimiento	898	3.688
otros costos de postcosecha	889	5.625
Regulación de costo flor fresca: (1)	(1.600.926)	(1.406.526)
Costo de ventas flor preservada:		
costos	3.474.530	2.848.481
desecho	614.522	559.620
	<u>4.368.946</u>	<u>3.813.025</u>

(1) Básicamente corresponde al costo de la flor fresca que es incorporado al costo de producción de la flor preservada y equivale al costo mensual de la flor fresca para exportación.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

23. Gasto de Administración y Ventas

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ADMINISTRATIVOS		
Honorarios Representación	73.267	76.634
Asesoría Informática	17.459	11.552
Asesoría contable y Auditorias	8.386	10.081
Asesoría Legal	11.996	8.787
Gastos de viaje de representación	11.253	12.463
Sueldos y Salarios Administración	192.676	169.960
Bonos Administración	15.532	15.588
Décimo Tercer Sueldo Administración	17.662	16.427
Fondos de Reserva Administración	16.693	14.821
Aporte Patronal Administración	25.751	23.951
Gasto provision jubilacion patronal	61.974	63.530
Gasto provision desahucio	13.637	14.995
Mantenimiento y reparaciones	9.359	15.239
Depreciaciones y amortización	50.228	40.209
Suscripciones y Contribuciones	12.479	14.234
Vigilancia	42.650	42.882
Impuestos	20.617	18.685
Gastos de Gestión	21.432	16.496
IVA Gasto	29.727	31.834
Gastos Oficina	12.599	14.370
Suministro de Oficina	8.895	16.765
Erradicaciones	18.601	79.275
Gastos no deducibles	38.418	37.359
Gasto Contribucion Solidaria	29.739	-
15% Participacion trabajadores	61.223	17.032
Otros administrativos	54.993	60.404
Total Gastos Administrativos	877.246	843.573
VENTAS		
Sueldos y Salarios Ventas	35.400	17.300
Publicidad	10.195	1.800
Atención Clientes	6.846	5.674
Transporte y Fletes de flor	49.805	56.677
Trámites de Exportación	168.752	124.380
Trámites de Importación	14.311	4.569
Otros gastos de venta	33.793	11.825
Total Gastos Ventas	319.102	222.224
Total Administración y Ventas	1.196.348	1.065.797

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

24. Contratos y Compromisos

La empresa Emihana Cía. Ltda. tiene licencias y/o autorización de siembra y/o permisos de cultivo, sobre las siguientes variedades:

2016

OBTENTOR	NÚMERO DE PLANTAS
D.R. ECUADOR ROSES S.A.	634.760
PLANTAS TECNICAS PLANTEC S.A.	80.060
MEILLAND	13.740
SCHREURS ECUADOR CIA. LTDA.	5.120
ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A	3.200
Total General	736.880

2015

OBTENTOR	NÚMERO DE PLANTAS
D.R. ECUADOR ROSES S.A.	629.380
PLANTAS TECNICAS PLANTEC S.A.	82.620
MEILLAND	25.284
OLIJ	3.200
SCHREURS ECUADOR CIA. LTDA.	5.120
ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A	3.200
Total General	748.804

25. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las principales transacciones con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Venta a MTE	1.841.077		4.384.445
Anticipo clientes (Cancelación) / Préstamo temporal de relacionada nacional	540 (24.449)		221.073

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones antes informadas:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS		
Anticipo de clientes	115.237	114.083
Cuentas por pagar relacionada nacional	196.624	221.073
Préstamo de socios	926.732	561.198
Total	<u>1.238.593</u>	<u>896.354</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente no son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros.

26. Precios de Transferencia

Desde el 1 de enero de 2008 se encuentran vigentes las reformas introducidas por la Ley de Equidad Tributaria, que prescriben una suposición emanada del propio cuerpo legal, en el sentido de que las empresas ubicadas en jurisdicciones fiscales de menor imposición o paraísos fiscales o empresas donde su dirección o propiedad sean comunes, se consideran partes relacionadas para efectos tributarios, de quienes hacen transacciones con ellas. En tal sentido, para los ejercicios 2016 y 2015, en cumplimiento de la Ley, Emihana Cía. Ltda., cumplirá con las obligaciones determinadas en las leyes, reglamentos y resoluciones, encaminadas al control fiscal de los precios de transferencia en sus transacciones con las empresas relacionadas.

27. Nueva Normatividad Relevante

- Mediante Registro Oficial N° 918 del 9 de enero del 2017, Decreto N° 1287, se expide el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretación del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización.
- Mediante Registro Oficial N° 919 del 10 de enero del 2017, Resolución del Servicio de Rentas Internas SRI N° NAC-DGERCGC16-0536, se expiden las Normas que establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria y aprobar el anexo de Accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores.

EMIHANA CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

- Mediante Registro Oficial N° 913 del 30 de diciembre del 2016, se publican la Ley Orgánica para evitar la especulación sobre el valor de las tierras y fijación de tributos.

28. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Socios a la fecha de emisión (7 de abril del 2017). El Apoderado general considera que estos estados financieros, serán aprobados sin modificación.

29. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 7 de abril del 2017 y 26 de abril del 2016, respectivamente, la administración de la compañía considera que no han existido eventos importantes que ameriten su revelación.
