



AAASACORPORATION S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

CONTENIDO:

PÁGINA:

| | |
|---|----|
| • Estados de Situación Financiera. | 3 |
| • Estados de Resultados del Integrales. | 4 |
| • Estados de Cambios en el Patrimonio. | 5 |
| • Estados de Flujos de Efectivo. | 6 |
| • Resumen de las Principales Políticas Contables. | 7 |
| • Notas a los Estados Financieros. | 28 |

AAASACORPORATION S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

| | Notas | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| Activos: | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | (5) | 389,000 | 503,393 |
| Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados | (6) | 1,023,877 | 696,198 |
| Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados | (33) | 254,975 | 253,397 |
| Activos por impuestos corrientes | (19) | 75,029 | 49,773 |
| Inventarios | (7) | 124,725 | 125,241 |
| Gastos pagados por anticipado | (8) | 172,004 | 84,075 |
| Total activos corrientes | | 2,039,610 | 1,712,077 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades, planta y equipos | (9) | 2,973,544 | 2,941,959 |
| Activos biológicos | (10) | 2,708,848 | 2,915,832 |
| Activos por impuestos diferidos | (20) | 83,800 | 5,481 |
| Inversiones no corrientes | (13) | 61,492 | 61,592 |
| Total activos no corrientes | | 5,827,684 | 5,924,964 |
| Total activos | | 7,867,494 | 7,637,041 |
| Pasivos: | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas | (12) | 2,392,886 | 2,137,832 |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas | (33) | 33,871 | 20,375 |
| Porción corriente de obligaciones financieras | (13) | 306,009 | 951,587 |
| Pasivos por impuestos corrientes | (19) | 57,807 | 8,274 |
| Pasivos corrientes por beneficios a los empleados | (14) | 363,040 | 308,196 |
| Dividendos por pagar | (15) | 5,942 | 125,787 |
| Pasivos por ingresos diferidos | (16) | 295,575 | 37,034 |
| Otros pasivos corrientes | | 5,892 | 6,618 |
| Total pasivos corrientes | | 3,461,022 | 3,595,655 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Provisiones | (17) | 73,823 | 73,823 |
| Obligaciones con instituciones financieras | (13) | 916,823 | 804,049 |
| Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados | (18) | 313,284 | 266,170 |
| Pasivos por impuestos diferidos | (20) | 30,122 | 51,206 |
| Otras cuentas por pagar accionistas | (33) | 1,399,664 | - |
| Total pasivo no corriente | | 2,733,716 | 1,195,248 |
| Total pasivos | | 6,194,738 | 4,791,101 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital social | (21) | 1,800,800 | 1,300,800 |
| Aportes para futura capitalización | (22) | - | 1,899,664 |
| Reservas | (23) | 15,219 | 15,219 |
| Otros resultados integrales | (24) | (18,119) | (27,659) |
| Resultados acumulados | (25) | (124,344) | (341,884) |
| Total patrimonio neto | | 1,672,756 | 2,845,940 |
| Total patrimonio neto y pasivos | | 7,867,494 | 7,637,041 |

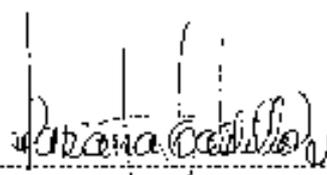

 Ricardo Canelos A.
 Representante Legal


 Mariana Castillo L.
 Contadora General

AAASACORPORATION S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

| Años terminados en, | Notas | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos por actividades ordinarias: | | | |
| Ingresos por venta de bienes | (27) | 8,021,262 | 6,675,632 |
| Costos de producción y ventas | (28) | <u>(6,676,576)</u> | <u>(5,456,979)</u> |
| Ganancia bruta | | 1,344,686 | 1,218,653 |
| Otros ingresos | (29) | 998,338 | 259,797 |
| Gastos de administración | (30) | (994,909) | (966,956) |
| Gastos de venta | (31) | (309,945) | (267,282) |
| Gastos financieros | (32) | (393,388) | (157,717) |
| Participación a trabajadores | (14) | <u>(67,773)</u> | <u>(12,974)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a las ganancias: | | 177,009 | 73,521 |
| Gasto por impuesto a las ganancias corriente | (19) | (58,872) | (90,258) |
| Efecto de impuestos diferidos | (20) | <u>99,403</u> | <u>161,441</u> |
| Utilidad del ejercicio de operaciones que continúan | | 217,540 | 144,704 |
| Utilidad del ejercicio | | 217,540 | 144,704 |
| Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos: | | | |
| <u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u> | | | |
| Planes de beneficios definidos | | <u>8,940</u> | <u>(42,628)</u> |
| Resultado integral total del año | | 226,480 | 102,076 |


 Ricardo Cancios A.
 Representante Legal


 Mariana Castillo L.
 Contadora General

AAASACORPORATION S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

| Notas | Reservas | | | | Resultados acumulados | | | | Total patrimonio neto | | |
|---|----------------|------------------------------------|---------------|---------------------|-----------------------|--|-------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------------|-------------|
| | Capital social | Aportes para futura capitalización | Reserva legal | Reserva facultativa | Subtotal | Otros resultados integrales acumulados | Pérdidas de las NIIF de la adopción | Provisiones de la adopción de las NIIF | | Utilidad neta del ejercicio | Subtotal |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 1,300,000 | 1,899,664 | 12,363 | 2,856 | 65,219 | 15,369 | (358,183) | 254,771 | 62,641 | (40,771) | 3,189,681 |
| Pago de dividendos | - | - | - | - | - | - | (445,817) | - | - | (445,817) | (445,817) |
| Transferencia a pérdidas acumuladas | - | - | - | - | - | - | 67,841 | - | (82,641) | - | - |
| Resultado integral total del año | - | - | - | - | - | (42,528) | - | - | 144,704 | 144,704 | 102,176 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 1,300,000 | 1,899,664 | 12,363 | 2,856 | 15,219 | (27,059) | (741,359) | 254,771 | 144,704 | (341,884) | 2,845,940 |
| Aumento de capital social | (21) | (500,000) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transferencia a pérdidas acumuladas | - | - | - | - | - | - | 144,704 | - | (144,704) | - | - |
| Resultado integral total del año | - | - | - | - | - | 8,940 | - | - | 217,540 | 217,540 | 226,480 |
| Reclasificación aportes para futuras capitalizaciones | - | (1,399,664) | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,399,664) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 1,800,000 | - | (12,363) | 2,856 | 15,219 | (18,119) | (596,653) | 254,771 | 217,540 | (124,344) | 1,672,756 |


 Ricardo Carreras
 Representante Legal


 Mariana Castillo
 Contadora General

AAASACORPORATION S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

| Años terminados en, | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 7,550,546 | 6,671,365 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (7,498,861) | (5,797,485) |
| Impuesto a las ganancias pagado | (9,289) | (82,035) |
| Intereses pagados | - | (157,717) |
| Otros (egresos) ingresos, netos | 310,774 | 323,905 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 753,170 | 958,033 |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Pago por compra de propiedades, planta y equipo | (9) | (257,009) |
| Pago por compra de activos biológicos | (10) | (134,657) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (334,759) | (391,666) |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | |
| Efectivo (pagado) recibido en obligaciones con instituciones financieras y bancarias | (532,804) | 182,223 |
| Pago de dividendos y regalías | - | (443,817) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (532,804) | (263,594) |
| Disminución (aumento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | (114,393) | 302,773 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 503,393 | 200,620 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | (5) 389,000 | 503,393 |

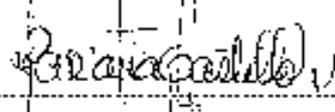
Ricardo Canelos A.
Representante Legal

Mariana Castillo L.
Contadora General

AAASACORPORATION S.A.
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

| Años terminados en, | Notas | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| Ganancia neta del ejercicio | | 217,540 | 144,704 |
| Ajustos para conciliar la ganancia neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | | |
| Provisión impuesto a las ganancias | (19) | 57,807 | 8,224 |
| Depreciación de propiedades, planta y equipos | (9) | 182,903 | 230,248 |
| Valor razonable de activos biológicos | (10) | 207,037 | 234,537 |
| Participación a trabajadores | (14) | 67,773 | 12,974 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | (18) | 56,054 | 35,438 |
| Baja de Activos biológicos | (10) | 105,824 | 64,108 |
| Ganancia en venta de propiedades, planta y equipos | | - | (34,685) |
| Baja de inventarios y ajuste por lenta rotación | | - | 24,920 |
| Baja de propiedades, planta y equipos | | 14,394 | 93,004 |
| Efecto impuestos cifrados | (20) | (199,403) | (161,442) |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | | |
| Aumento en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados y no relacionados | | (329,257) | (120,478) |
| Aumento en inventarios y gastos pagados anticipados | | (87,413) | (61,948) |
| Aumento (disminución) en activos por impuestos corrientes | | (25,256) | 187,263 |
| Aumento en cuentas por pagar proveedores relacionados, no relacionados, beneficios corrientes empleados e impuestos y otros pasivos | | 385,167 | 300,566 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | 753,170 | 958,033 |


 Ricardo Canelas A.
 Representante Legal


 Mariana Castillo L.
 Contadora General

AAASACORPORATION S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
AAASACORPORATION S.A.
- **RUC de la entidad.**
1791358643001.
- **Domicilio de la entidad.**
Parroquia Tabacundo, Cantón Pedro Moncayo, Panamericana norte S/N kilómetro 3, camino a Tupigachi, Barrio Granobles.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Compañía AAASACORPORATION S.A. fue constituida el 8 de agosto de 1997 en la ciudad de Quito, cuyo objeto es la explotación agrícola, agroindustrial, piscícola, vinícola, forestal, floricultura y agropecuaria; pudiendo comerciar, suministrar, dar asistencia, distribuir, vender y enajenar los productos que resulten de aquellas actividades; prestación de servicios de dirección, tutela, guía, conducción, manejo, ejecución y administración de negocios y promoción de proyectos relacionados con las actividades anteriores, y adquisición, representación, cesión y concesión de patentes de invención, modelos de utilidad, diseños industriales, secretos industriales, marcas de servicios o de productos, lemas y nombres comerciales, diseños y logotipos, palabras, dibujos, modelos, signos o sistemas de publicidad e industriales y cualquier forma, medio, resultado o efecto de propiedad intelectual, del ingenio, ya sean nacionales o extranjeros, relacionados con el objeto social.

- **Estructura organizacional y societaria.**

AAASACORPORATION S.A., cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propios. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas funcionales interrelacionadas.

- **Representante legal.**

El Economista Ricardo Canelos representa a la Compañía. Está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar, ejecutar y representarla en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía, entre otros.

AAASACORPORATION S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **Composición accionaria.**

Las acciones de AAASACORPORATION S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

| Nombre del accionista | Acciones | % |
|---------------------------------|------------------|-------------|
| Canelos Acevedo Ricardo Gustavo | 900,000 | 50,00% |
| Passailaigue Manosalvas Vanessa | 188,344 | 10,46% |
| Giorgini Renato Víctor | 188,338 | 10,46% |
| Schmidt James Michael | 186,395 | 10,36% |
| Torres Gaitán Juan Manuel | 186,192 | 10,34% |
| Marrero Raúl | 81,019 | 4,50% |
| Delgado Valencia Roberto David | 24,532 | 1,36% |
| Mendoza Jorge Andrés | 18,554 | 1,03% |
| Díaz Aerlim Messir | 15,233 | 0,85% |
| Fernández Oscar | 11,393 | 0,63% |
| | 1,800,000 | 100% |

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2. Medición de los valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 "Medición de Valor Razonable" se entiende al "valor razonable" como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Las siguientes Normas serán vigentes a partir del año 2016, 2018 y 2019:

| Normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---------------------------------|
| NIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas" (Emitida en enero 2014) (*) | 01-ene-2016 |
| NIF 9 "Instrumentos financieros" (Emitida en julio 2014) | 01-ene-2018 |
| NIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" (Emitida en mayo 2014) | 01-ene-2018 |
| NIF 16 - "Arrendamientos" (Emitida en enero 2016) (*) | 01-ene-2019 |

NIF 9 "Instrumentos financieros".

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIF 9 "Instrumentos Financieros", reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo más prospectivo de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las Compañías tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el riesgo crediticio propio para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes".

Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones.

Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Se permite su aplicación anticipada.

En septiembre de 2015, el IASB aplazó la fecha efectiva de la NIIF 15 en un año, es decir, al 01 de enero de 2018.

() Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- b. Los siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016:

| Enmiendas | Aplicación obligatoria a partir de |
|---|--|
| NIC 1 "Presentación de estados financieros" (Emitida en diciembre de 2014) | 01-ene-2016 |
| NIC 12 "Impuesto a las ganancias" (Emitida en enero de 2015) | 01-ene-2017 |
| NIC 16 "Propiedad, planta y equipos" y NIC 38 "Activos intangibles" (Emitida en mayo de 2014) (*) | 01-ene-2016 |
| NIC 16 "Propiedad, planta y equipos" y NIC 41 "Agricultura" (Emitida en junio de 2014) (*) | 01-ene-2016 |

AAASACORPORATION S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

| Enmiendas | Aplicación obligatoria a partir de |
|--|------------------------------------|
| NIC 27 "Estados financieros separados" (Emitida en agosto de 2014) (*) | 01-ene-2016 |
| NIIF 10 - "Estados financieros consolidados" y NIC 28 - "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (Emitida en septiembre de 2014) (*) | Por definir IASB |
| NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" (Emitida en mayo de 2014) (*) | 01-ene-2016 |
| NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" (Emitida en diciembre de 2014) (*) | 01-ene-2016 |

NIC 1 "Presentación de estados financieros".

El IASB agregó una iniciativa en materia de rotación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Aclara los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos generados por pérdidas no realizadas. Se permite su aplicación anticipada.

(*) *Estas Enmiendas/Normas/Iniciativas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- c. Los siguientes son Mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

| Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014 | Aplicación obligatoria a partir de |
|--|------------------------------------|
| NIIF 5 - "Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas" (Emitida en septiembre de 2014) (*) | 01-ene-2016 |

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

| Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014 | Aplicación obligatoria a partir de |
|--|------------------------------------|
| NIF 7 - "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" (Emitida en septiembre de 2014) | 01-ene-2016 |
| NIC 19 - "Beneficios a los Empleados" (Emitida en septiembre de 2014) | 01-ene-2016 |
| NIC 34 - "Información Financiera Intermedia" (Emitida en septiembre de 2014) (*) | 01-ene-2016 |

NIF 7 - "Instrumentos financieros: Información a revelar".

La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

NIC 19 - "Beneficios a los empleados".

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

(*) Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

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

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja, bancos sin restricción, así como la compensación a favor de la Compañía respaldada con los certificados de Abono Tributario otorgados por el gobierno nacional. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos Corrientes".

2.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

2.8. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

2.9. Inventarios.

Los inventarios corresponden a acaricidas, repuestos y herramientas, fertilizantes y fungicidas. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Medición inicial: - los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

2.10. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

2.11. Propiedades, planta y equipos.

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

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

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

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

| Descripción | Vida útil | Valor residual |
|---------------------|-----------------|----------------|
| Edificios | de 11 a 53 años | 5% al 47% |
| Instalaciones | de 3 a 50 años | 3% al 43% |
| Muebles y enseres | de 3 a 17 años | 4% al 11% |
| Maquinaria y equipo | de 4 a 47 años | 3% al 96% |

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

| Descripción | Vida útil | Valor residual |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Equipos de computación | de 3 a 5 años | 0% al 6% |
| Vehículos | de 5 a 14 años | 6% al 29% |
| Repuestos y herramientas | de 3 a 15 años | 3% al 72% |

2.12. Activos biológicos.

En este grupo contable se registra las plantas en crecimiento, cuando, y sólo cuando: la entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados; sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y el valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

Medición inicial y posterior.- los activos biológicos se medirán, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta, excepto en el caso, de que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad.

Las revaluaciones serán realizadas por peritos propios de la Compañía especializados en el área agrícola o, en su defecto, por peritos registradas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y se harán al final del período sobre el que se informa.

A criterio del perito valuador, se utilizará el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados (nivel 3) para el activo descontado a una tasa corriente definida. La tasa de descuento utilizada al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden al 15% anual.

Los costos iniciales de activos biológicos incurridos en la formación, en el caso de que existan, son activados y los gastos de mantención y cuidado diario son llevados al gasto en el período en el que se producen y se presentan como parte de los costos de venta.

Las ganancias o pérdidas surgidas en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en el valor razonable menos los costos de venta de un activo biológico deberán incluirse como ingresos de actividades ordinarias o costo de ventas del período en que aparezcan.

Las plantaciones florícolas están constituidas por las siguientes variedades:

| Variedad | Color | Variedad | Color |
|---------------|----------|------------|--------|
| Bikini | Amarillo | Alba | Blanco |
| Dejavu | Amarillo | Blizzard | Blanco |
| High & exotic | Amarillo | Escimo | Blanco |
| Hummer | Amarillo | First lady | Blanco |

AAASACORPORATION S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

| Variedad | Color | Variedad | Color |
|---------------------|----------------|-------------------|----------|
| Isabel | Amarillo | Mondial | Blanco |
| Latina | Amarillo | Moonstone | Blanco |
| Mohana | Amarillo | Polar star | Blanco |
| Skyline | Amarillo | Proud | Blanco |
| Tara | Amarillo | Tibetl | Blanco |
| Turtle | Amarillo | White chocolate | Blanco |
| Yellow coral | Amarillo | White o' hara | Blanco |
| Big fun | Bicolor | Coral reef | Coral |
| Blush | Bicolor | Creme de la creme | Crema |
| Cabaret | Bicolor | Cherry | Hot pink |
| Chanson | Bicolor | Janeiro | Hot pink |
| Esperance | Bicolor | Pink floyd! | Hot pink |
| High & candy | Bicolor | Purple cezanne | Hot pink |
| High & magic | Bicolor | Rosoberry | Hot pink |
| High & yellow flame | Bicolor | Solitaire | Hot pink |
| Kahala | Bicolor | Topaz | Hot pink |
| Malibu | Bicolor | Blue berry | Lavanda |
| Marzipan | Bicolor | Cool water! | Lavanda |
| Skyfire | Bicolor | Moody blues! | Lavanda |
| Sweetness | Bicolor | Ocean song | Lavanda |
| 36 | Naranja | Soulmate! | Lavanda |
| Cherry brandy | Naranja | Jessika | Pink |
| Confidential | Naranja | Mayra pink | Pink |
| Free spirit | Naranja | O' hara | Pink |
| High & interzz | Naranja | Panama | Pink |
| Iguana | Naranja | Pink corazon | Pink |
| Mayra citric | Naranja | Priceless | Pink |
| Nina | Naranja | Rosita vendela | Pink |
| Orange unique | Naranja | Señorita | Pink |
| Santana | Naranja | Sophie | Pink |
| Voodoo! | Naranja | Sweet unique | Pink |
| Quicksand | Novelty- arena | Faith | Pink |
| Campanella peach | Peach | Geraldine | Pink |
| Cumbia | Peach | Green tea | Verde |
| Garden spirit | Peach | Jade | Verde |
| Sunmaster | Peach | Lemonade | Verde |
| Tiffany! | Peach | Mayra green | Verde |
| Corazon | Rojo | - | - |
| Explarer | Rojo | - | - |
| Freedom | Rojo | - | - |
| Hearts | Rojo | - | - |
| Red paris | Rojo | - | - |

2.13. Inversiones no corrientes.

Inversiones en asociadas.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación accionaria esta entre el 20% y el 50% de los derechos de voto.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

En los estados financieros, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período; no se reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

Inversiones en otras Compañías.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

2.14. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como gastos financieros en el período que se generan.

2.15. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

2.16. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.17. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

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

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

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.18. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

2.19. Impuestos.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

2.20. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.21. Dividendos por pagar.

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.22. Otras cuentas por pagar accionistas.

En este grupo se registran los fondos recibidos de accionistas para financiar las operaciones. La fecha y la forma de pago de dichos fondos así como el rendimiento financiero no han sido definidos por parte de los accionistas. Se miden a su valor nominal.

2.23. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Aporte para futuras capitalizaciones.- en este grupo contable se registran los aportes realizados por los accionistas para capitalizar la Compañía en el corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por cálculos actuariales correspondientes a jubilación patronal y desahucio.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las pérdidas netas acumuladas y ganancias del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

2.24. Ingresos de actividades ordinarias.

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

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de rosas para consumo nacional y del exterior; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.25. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos rubros relacionados con la venta de las flores y aquellos costos incurridos en la manutención, cuidado de los activos biológicos "plantaciones de flores" (incluyen costos por abastecimiento, análisis de suelo, combustibles, fertilizantes, fungicidas, acaricidas, gastos de mantenimiento de propiedades, planta y equipos), así como también se incluyen las pérdidas generadas en el valor razonable de activos biológicos y productos agrícolas (si las hubiere).

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

2.26. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

2.27. Medio ambiente.

AAASACORPORATION S.A., a la fecha, mantiene licencias ambientales importantes, tales como Basc, Flor del Ecuador y Rainforest, las cuales han sido renovadas anualmente. Estas licencias promueven las buenas prácticas agrícolas y el respeto al medio ambiente.

2.28. Estado de flujos de efectivo.

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

2.29. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

2.30. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 (Nota 38).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 6 y 33), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

AAASACORPORATION S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

| | Corriente Entre 1 y 12 meses | No corriente más de 12 meses |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Año terminado en diciembre 31, 2015: | | |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas | 2,392,886 | - |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas | 33,871 | - |
| Porción corriente de obligaciones financieras | 306,009 | - |
| Obligaciones con instituciones financieras | - | 916,823 |
| Otros pasivos no corrientes | - | 1,399,664 |
| | 2,732,766 | 2,316,487 |
| Año terminado en diciembre 31, 2014: | | |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas | 2,137,832 | - |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas | 20,375 | - |
| Porción corriente de obligaciones financieras | 951,587 | - |
| Obligaciones con instituciones financieras | - | 804,049 |
| | 3,109,794 | 804,049 |

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Total pasivos | 6,194,738 | 4,791,101 |
| Menos efectivo y equivalentes de efectivo | 389,000 | 503,393 |
| Total deuda neta | 5,805,738 | 4,287,708 |
| Total patrimonio neto | 1,672,756 | 2,845,940 |
| Índice de deuda - patrimonio neto | 347,08% | 150,66% |

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Impuestos diferidos. - al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada período contable se evalúan 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 corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

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

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Provisiones por desmantelamiento y/o medioambientales.- al final de cada período contable se evalúa bajo criterio técnicos la necesidad de realizar provisiones por desmantelamiento principalmente de la maquinaria o planta industrial y por resarcimiento ambiental para prevenir y reparar los lugares ocupados para la actividad de la Compañía por los efectos causados sobre el medio ambiente.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

AAASACORPORATION S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|----------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Bancos | | 293,610 | 459,143 |
| Certificado de abono | (1) | 94,790 | 43,650 |
| Caja chica | | 600 | 600 |
| | | <u>389,000</u> | <u>503,393</u> |

(1) Corresponde a compensaciones a favor de la Compañía, respaldada con los Certificados de Abono Tributario otorgados por el gobierno nacional.

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|-----------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Clientes del exterior | (1) y (3) | 852,737 | 588,301 |
| Préstamos empleados y proveedores | | 76,526 | 57,197 |
| Clientes locales | | 12,350 | 3,549 |
| Otras cuentas por cobrar | | 82,264 | 149,943 |
| | | <u>1,023,877</u> | <u>798,990</u> |
| (-) Provisión cuentas incobrables | (2) | - | (102,792) |
| | | <u>1,023,877</u> | <u>696,198</u> |

(1) Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Lepton International Limited | 91,476 | 51,202 |
| Zamba Flowers D.B.A. Trilogy Floral | 35,311 | - |
| Ooo Alfa Export | 33,210 | - |
| Ooo Trade House Flores De America | 26,189 | - |
| Milen- Eduard Zolotarov | 21,504 | - |
| Llc Fc Business Alliance | 21,363 | - |
| Growers Direct Flowers | 21,220 | 20,308 |
| Flor Marketing FZ Llc | 20,983 | 23,386 |
| | <u>271,256</u> | <u>94,896</u> |
| Suman y pasan | 271,256 | 94,896 |

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Suman y vienen | 271,256 | 94,896 |
| Roca Ja | 20,740 | - |
| Gloreks Advise Llp | 20,658 | 14,744 |
| Orange Florimpex | 20,074 | - |
| 4 Season Growers | 18,903 | - |
| Impex Group | 18,718 | - |
| Imc Flowers | 17,034 | 27,837 |
| Blossom Valley | 16,553 | 14,332 |
| Joyflor Srl | 15,865 | - |
| Delirio Flowers | 15,786 | 13,225 |
| All Star Orchids & Flowers | 11,226 | 5,049 |
| Gradyflor España | 5,181 | 11,844 |
| Dayti Flowers | 4,138 | 1,349 |
| Botánica Wholesale Florist | 3,143 | 4,914 |
| Fatim Flowers | 2,760 | 471 |
| Land Flowers Flor S.A. | 2,410 | 37,271 |
| Boxflower | 216 | 5,341 |
| Florimex Freight Forward N.V. | 24 | 1,551 |
| Roza Trading Corp. | - | 21,997 |
| Natalis de Solis | - | 19,383 |
| Luxus | - | 15,135 |
| Florservice Limited | - | 2,135 |
| Otros | 388,052 | 296,827 |
| | <u>852,737</u> | <u>588,301</u> |

(2) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

| | Años terminados en, | |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Saldo inicial | (102,792) | (102,792) |
| Castigos | 102,792 | - |
| Saldo final | - | <u>(102,792)</u> |

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (3) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes del exterior, fue como sigue:

| Antigüedad | Diciembre 31, 2015 | | Diciembre 31, 2014 | |
|-------------------|--------------------|-----------|--------------------|------------------|
| | Saldo | Deterioro | Saldo | Deterioro |
| Por vencer | 313,102 | - | 198,590 | (63,821) |
| De 1 a 90 días | 386,839 | - | - | - |
| De 91 a 180 días | 109,064 | - | - | - |
| De 181 a 360 días | 21,030 | - | 90,410 | (9,041) |
| Más de 361 días | 22,702 | - | 299,301 | (29,930) |
| | 852,737 | - | 588,301 | (102,792) |

- (4) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Corriente | 1,023,877 | 696,198 |

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Materiales a ser consumidos en el proceso de producción | 103,206 | 100,953 |
| Repuestos, herramientas y accesorios | 19,345 | 18,008 |
| Ropa de trabajo | 2,174 | 6,280 |
| | 124,725 | 125,241 |

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Anticipos proveedores | 171,487 | 74,533 |
| Otros pagos anticipados | 517 | 9,542 |
| | 172,004 | 84,075 |

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-----|-----------------------|-----------------------|
| <u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u> | | | |
| Terrenos | (1) | 950,576 | 950,576 |
| Instalaciones | | 852,156 | 895,725 |
| Edificios | (1) | 475,127 | 486,944 |
| Maquinaria y equipo | (1) | 392,992 | 276,084 |
| Vehículos | | 221,787 | 263,666 |
| Equipos de computación | | 30,668 | 14,749 |
| Repuestos y herramientas | | 27,165 | 30,905 |
| Muebles y enseres | | 23,073 | 23,310 |
| | | <u>2,973,544</u> | <u>2,941,959</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos bienes garantizan préstamos con instituciones financieras. (Nota 13, numeral 1)

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u> | | | |
| Instalaciones | | 1,434,483 | 1,392,586 |
| Terrenos | | 950,576 | 950,576 |
| Edificios | | 703,016 | 693,916 |
| Maquinaria y equipo | | 672,304 | 521,318 |
| Vehículos | | 314,948 | 329,342 |
| Equipos de computación | | 64,999 | 42,295 |
| Repuestos y herramientas | | 50,870 | 50,870 |
| Muebles y enseres | | 39,904 | 35,709 |
| | | <u>4,231,100</u> | <u>4,016,612</u> |
| <u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u> | | | |
| Instalaciones | | (582,327) | (496,861) |
| Maquinaria y equipo | | (279,312) | (245,234) |
| Edificios | | (227,889) | (206,972) |
| Vehículos | | (93,161) | (65,676) |
| Equipos de computación | | (34,331) | (27,546) |
| Repuestos y herramientas | | (23,705) | (19,965) |
| Muebles y enseres | | (16,831) | (12,399) |
| | | <u>(1,257,556)</u> | <u>(1,074,653)</u> |

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

| Concepto | Terrenos | Edificios | Instalaciones | Muebles y enseres | Maquinaria y equipo | Equipo de computación | Vehículo | Repuestos y herramientas | Total |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------------|---------------------|-----------------------|----------------|--------------------------|------------------|
| Año terminado en diciembre 31. 2015: | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 950,576 | 486,944 | 895,725 | 23,310 | 276,084 | 14,749 | 263,666 | 30,905 | 2,941,959 |
| Adiciones | - | 9,100 | 41,897 | 4,195 | 150,986 | 22,704 | - | - | 228,882 |
| Ventas / bajas | - | - | - | - | - | - | (14,394) | - | (14,394) |
| Depreciación | - | (20,917) | (85,466) | (4,432) | (34,078) | (6,785) | (27,485) | (3,740) | (182,903) |
| Saldo final | 950,576 | 475,127 | 852,156 | 23,073 | 392,992 | 30,668 | 221,787 | 27,165 | 2,973,544 |

Año terminado en diciembre 31. 2014:

| | | | | | | | | | |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|
| Saldo inicial | 950,576 | 503,691 | 915,281 | 19,573 | 305,027 | 20,341 | 222,768 | 36,860 | 2,974,117 |
| Adiciones | - | 29,954 | 942 | 7,877 | 38,158 | 3,355 | 176,339 | 384 | 257,009 |
| Ventas / bajas | - | - | - | - | - | - | (93,004) | - | (93,004) |
| Ajustes | - | (4,810) | 58,360 | (1,339) | (15,480) | (2,513) | 2,258 | (2,391) | 34,085 |
| Depreciación | - | (41,891) | (78,858) | (2,801) | (51,621) | (6,434) | (44,695) | (3,948) | (230,248) |
| Saldo final | 950,576 | 486,944 | 895,725 | 23,310 | 276,084 | 14,749 | 263,666 | 30,905 | 2,941,959 |

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Un detalle valorado de las principales especies de flores de la Compañía, fue como sigue:

| Nombre | Diciembre 31, 2015 | | Diciembre 31, 2014 | |
|----------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Cantidad (plantas) | Valor razonable | Cantidad (plantas) | Valor razonable |
| Freedom | 430,056 | 795,375 | 405,790 | 829,844 |
| Mondial | 38,054 | 70,380 | 42,800 | 87,526 |
| Ocean song | 36,660 | 52,000 | 37,500 | 53,192 |
| Polar star | 27,960 | 51,711 | 27,960 | 57,178 |
| Latina | 33,419 | 47,403 | 35,436 | 50,264 |
| Cool water | 32,952 | 46,741 | 32,952 | 46,741 |
| High B. yellow | 30,780 | 43,660 | 30,780 | 43,660 |
| Topaz | 23,326 | 43,141 | 26,301 | 53,786 |
| High B. magic | 29,610 | 42,000 | 29,610 | 42,000 |
| Hummer | 21,899 | 40,502 | 23,380 | 47,812 |
| Sweet unique | 28,080 | 39,830 | 28,080 | 39,830 |
| Geraldine | 28,056 | 39,796 | 29,136 | 41,328 |
| Roseberry | 27,060 | 38,383 | 27,060 | 55,338 |
| Santana | 26,800 | 38,014 | 26,800 | 54,806 |
| Bikini | 26,560 | 37,674 | 26,884 | 38,134 |
| Esperance | 26,151 | 37,094 | 27,328 | 38,763 |
| Proud | 20,010 | 37,008 | 20,010 | 40,921 |
| Corazón | 220,256 | 34,101 | 231,668 | 35,868 |
| Isabel | 70,598 | 10,930 | 74,174 | 11,484 |
| Forever young | - | - | 50,960 | 7,890 |
| Sophie | 22,860 | 3,539 | 24,336 | 3,768 |
| Otras | 873,233 | 1,159,566 | 882,715 | 1,235,699 |
| | 2,074,380 | 2,708,848 | 2,141,660 | 2,915,832 |

Un detalle de la clasificación comercial de los activos biológicos de la Compañía se presenta a continuación:

| Clasificación comercial | Diciembre 31, 2015 | | Diciembre 31, 2014 | |
|-------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Cantidad (plantas) | Valor Razonable | Cantidad (plantas) | Valor Razonable |
| 1 | 970,990 | 1,795,815 | 974,636 | 1,993,139 |
| 2 | 587,360 | 833,139 | 587,208 | 832,923 |
| 3 | 516,030 | 79,894 | 579,816 | 89,770 |
| | 2,074,380 | 2,708,848 | 2,141,660 | 2,915,832 |

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al cierre de cada ejercicio, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones, expresado monetariamente, se reconoce de acuerdo a estudios técnicos realizados por profesionales idóneos y calificados por el ente de control.

La Compañía no percibe subvenciones oficiales asociadas a sus activos biológicos - plantaciones.

Los movimientos de los activos biológicos, fueron como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial | 2,915,832 | 3,079,820 |
| Compras | 105,877 | 134,657 |
| Bajas | (105,824) | (64,108) |
| Actualización valor razonable | (1) (207,037) | (234,537) |
| Saldo final | <u>2,708,848</u> | <u>2,915,832</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde al gasto generado por la actualización del valor razonable de los activos biológicos "plantaciones florícolas" según el avalúo practicado por un perito externo independiente, cuyo efecto es registrado directamente en el costo de ventas de cada ejercicio.

11. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Corresponde a Inversiones permanentes mantenidas en Compañías relacionadas, un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | % de tenencia | Valor patrimonial proporcional | Valor nominal | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|---------------|---------------|
| Dimacor S.A. | 8,33% | - | - | 8,111 | 8,111 |
| CBA. Control Biológico S.A. | 20,00% | - | - | 4,318 | 4,318 |
| | | | | <u>12,429</u> | <u>12,429</u> |
| Aporte para futuras capitalizaciones: | | | | | |
| CBA. Control Biológico S.A. | - | - | - | 49,263 | 49,263 |
| | | | | <u>61,692</u> | <u>61,692</u> |

AAASACORPORATION S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Locales | (1) | 2,237,630 | 2,130,769 |
| Del exterior | | 155,256 | 7,063 |
| | | 2,392,886 | 2,137,832 |

- (1) Corresponde principalmente a deudas por compra de materia prima, insumos o insecticidas.
- (2) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas, fueron como sigue:

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|-----------|--|-----------------------|-----------------------|
| Corriente | | 2,392,886 | 2,137,832 |

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-----|-----------------------|-----------------------|
| <u>Banco de la Producción S.A. Produbanco:</u> | | | |
| Préstamo que devenga el 7,25% de interés anual, con vencimiento en enero de 2016. | (1) | 523,898 | 580,000 |
| Préstamo que devenga el 9,40% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2017. | (1) | 113,137 | 166,902 |
| Préstamo que devenga el 9,84% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2016. | (1) | 42,094 | 74,848 |
| Préstamo que devenga el 9,76% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2017. | (1) | 33,703 | 67,203 |
| Préstamo que devenga el 8,95% de interés anual, con vencimiento en enero de 2015. | (1) | . | 8,683 |

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-----|-----------------------|-----------------------|
| EFG Bank: | | | |
| Préstamo que devenga el 7,25% de interés anual, con vencimiento en enero de 2015. | (1) | - | 800,000 |
| Banco Terrabank | | | |
| Préstamo que devenga el 4% de interés anual, con vencimiento en abril de 2019. | (1) | 510,000 | - |
| | | 1,222,832 | 1,697,636 |
| Intereses por pagar | | - | 58,000 |
| | | 1,222,832 | 1,755,636 |
| (-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo | | (306,009) | (951,587) |
| | | <u>916,823</u> | <u>804,049</u> |

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

| Años | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 2015 | - | 951,587 |
| 2016 | 306,009 | 511,944 |
| 2017 | 916,823 | 292,105 |
| | <u>1,222,832</u> | <u>1,755,636</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos préstamos están garantizados con terrenos, edificios y maquinaria (Nota 9, numeral 1)

14. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-----|-----------------------|-----------------------|
| Por beneficios de ley a empleados | | 294,996 | 295,422 |
| Participación de trabajadores por pagar | (1) | 68,044 | 12,974 |
| | | <u>363,040</u> | <u>308,396</u> |

AAASACORPORATION S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

| | Años terminados en, | |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Saldo inicial | 12,974 | 43,000 |
| Provisión del año | 67,773 | 12,974 |
| Pagos | (12,703) | (43,000) |
| Saldo final | 68,044 | 12,974 |

15. DIVIDENDOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Accionistas | 5,942 | 125,787 |

16. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Anticipos de clientes | 263,046 | 32,395 |
| Subvenciones del gobierno | (1) 32,529 | 4,639 |
| | 295,575 | 37,034 |

(1) Corresponde a valores entregados por parte del Estado a Compañías exportadoras cuyo nivel de mercado ha sufrido algún tipo de desmejora ya sea por cambios en los niveles arancelarios o imposición de sanciones unilaterales según registro oficial N° 883.

17. PROVISIONES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponden a la provisión por desmantelamiento de las propiedades, planta y equipos.

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los movimientos de las provisiones, fueron como sigue:

| | Años terminados en, | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Saldo inicial y final | 73,823 | 73,823 |

18. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Jubilación patronal | (1) | 251,428 | 227,451 |
| Desahucio | (2) | 61,856 | 38,719 |
| | | 313,284 | 266,170 |

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

| | Años terminados en, | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Saldo inicial | 227,451 | 158,256 |
| Costo laboral por servicios actuales | 57,824 | 48,386 |
| Costo financiero | 14,875 | - |
| (Ganancia) pérdida actuarial | (14,725) | 45,153 |
| Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas | (33,997) | (24,344) |
| Saldo final | 251,428 | 227,451 |

(2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

| | Años terminados en, | |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Saldo inicial | 38,719 | 34,240 |
| Costo laboral por servicios actuales | 25,444 | 9,038 |
| Costo financiero | 2,482 | 2,358 |
| Pérdida (ganancia) actuarial | 5,785 | (6,917) |
| Beneficios pagados | (10,574) | - |
| Saldo final | 61,856 | 38,719 |

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

| | Años terminados en, | |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Tasa de descuento | 6,31% | 6,54% |
| Tasa de incremento salarial | 3,00% | 3,00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,50% | 2,50% |
| Tabla de rotación (promedio) | 10,07% | 10,05% |
| Vida laboral promedio remanente | 7,85 | 8,00 |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

(4) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

| | Año terminado en, Diciembre 31, 2015 | |
|--|---|-----------|
| | Jubilación Patronal | Desahucio |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) | 30,677 | 7,377 |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | 12% | 12% |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) | 26,843 | (6,472) |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | (11%) | (10%) |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | 31,569 | 7,592 |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 13% | 12% |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | (27,775) | (6,697) |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | (11%) | (11%) |
| Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%) | (7,283) | (1,792) |
| Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%) | (3%) | (3%) |
| Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%) | 7,213 | 1,775 |
| Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%) | 3% | 3% |

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| | Año terminado en, Diciembre 31, 2014 | |
|--|---|-----------|
| | Jubilación Patronal | Desahucio |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) | 26,364 | 4,614 |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | 13% | 12% |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) | (24,993) | (4,502) |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | (11%) | (10%) |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 29,537 | 4,759 |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 13% | 12% |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | (25,911) | (4,201) |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | (11%) | (11%) |
| Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%) | (6,588) | (1,122) |
| Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%) | (3%) | (3%) |
| Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%) | 6,525 | 1,111 |
| Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%) | 3% | 3% |

19. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Activos por impuestos corrientes: | | |
| Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado | 74,990 | 48,175 |
| Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado | 39 | 601 |
| Impuesto al Valor Agregado pagado en compras | - | 997 |
| | <u>75,029</u> | <u>49,773</u> |
| Pasivos por impuestos corrientes: | | |
| Impuesto a la Renta por Pagar | (1) 57,807 | 8,224 |

Provisión para los años 2015 y 2014.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%, respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en 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, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%.

Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

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

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

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta.

Mediante decreto ejecutivo 645 publicado en el Registro Oficial 476 del 9 de abril de 2015, se exonera al sector productor y exportador de flores del pago del anticipo de impuesto a la renta del periodo fiscal 2015.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

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

Conciliación tributaria - Impuesto a las ganancias.

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

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ganancia antes de impuesto a las ganancias | 177,009 | 73,521 |
| (Menos) Ingresos exentos | (203,782) | - |
| (Más) Gastos no deducibles | 294,373 | 336,743 |
| Ganancia gravable | 267,600 | 410,264 |
| Tasa de impuesto a las ganancias del período (2) | 22% | 22% |
| Impuesto a las ganancias causado | 58,872 | 90,258 |
| Anticipo del impuesto a las ganancias | - | 80,451 |
| Impuesto a las ganancias del período | 58,872 | 90,258 |

(1) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

| | Años terminados en, | |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Saldo inicial | 8,224 | 76,400 |
| Provisión del período | 58,872 | 90,258 |
| Retenciones en la fuente | (1,065) | (1,583) |
| Pagos | (8,224) | (76,400) |
| Anticipo al impuesto a la renta | - | (80,451) |
| Saldo final por pagar | 57,807 | 8,224 |

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Tasa efectiva de impuesto a las ganancias | 22,00% | 22,00% |
| <u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u> | | |
| Ingresos exentos | -25,33% | - |
| Gastos no deducibles | 36,59% | 100,77% |
| Tasa de impuesto a las ganancias del periodo | 33,26% | 122,77% |

20. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Activos por impuestos diferidos:</u> | | |
| Activos biológicos | 83,800 | - |
| Inventarios | - | 5,481 |
| | 83,800 | 5,481 |
| <u>Pasivos por impuestos diferidos:</u> | | |
| Propiedades, planta y equipos | 30,122 | 21,397 |
| Activos biológicos | - | 29,809 |
| | 30,122 | 51,206 |
| <u>Impuestos diferidos, neto:</u> | | |
| Impuesto diferido por cobrar | 83,800 | 5,481 |
| Impuesto diferido por pagar | (30,122) | (51,206) |
| | 53,678 | (45,725) |

AAASACORPORATION S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

| | Base | | Diferencia | |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | Tributaria | Financiera | Permanente | Temporal |
| Diciembre 31, 2015: | | | | |
| Propiedades, planta y equipos | 2,585,604 | 2,973,544 | (251,021) | (136,919) |
| Activos biológicos | 3,089,758 | 2,708,848 | . | 380,910 |
| Beneficios a empleados | (178,754) | (313,284) | 134,530 | - |
| | 5,496,608 | 5,369,108 | (116,491) | 243,991 |
| Diciembre 31, 2014: | | | | |
| Inventarios | 150,161 | 125,241 | - | 24,920 |
| Propiedades, planta y equipos | 2,593,678 | 2,941,959 | (251,021) | (97,260) |
| Activos biológicos | 3,051,327 | 2,915,832 | - | 135,495 |
| Beneficios a empleados | (126,835) | (266,170) | 139,335 | - |
| | 5,668,331 | 5,716,862 | (111,686) | 63,155 |

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

| Concepto | Saldo Inicial | Resultados | Otro Resultado Integral | Saldo Final |
|---|------------------|----------------|-------------------------|-----------------|
| Año terminado en diciembre 31, 2015: | | | | |
| Inventarios | 5,481 | (5,481) | . | - |
| Propiedades, planta y equipos | (21,397) | (8,725) | - | (30,122) |
| Activos biológicos | (29,809) | 113,609 | - | 83,800 |
| | (45,725) | 99,403 | . | 53,678 |
| Año terminado en diciembre 31, 2014: | | | | |
| Inventarios | - | 5,481 | . | 5,481 |
| Propiedades, planta y equipos | (60,684) | 39,287 | - | (21,397) |
| Activos biológicos | (160,407) | 130,598 | - | (29,809) |
| Beneficios a empleados | 18,316 | (13,925) | (4,391) | . |
| | (202,775) | 161,441 | (4,391) | (45,725) |

21. CAPITAL SOCIAL.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha Abril 6 del 2015, se decidió realizar un aumento de capital por 500,000 tomados de la cuenta contable Aportes Accionistas Futura Capitalización, este aumento está registrado y notariado con escritura pública N° 2015-17-01-06-P01524. En dicha escritura se establece también que las acciones pasan de tener un valor nominal de un dólar a un valor de cuatro centavos de dólar y se modifican los números de acciones que cada accionista posee para ajustarlos a la nueva denominación individual de las acciones.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social es de 1,800,000 y 1,300,000, está constituido por 45,000,000 y 1,300,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de cuatro centavos y un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una respectivamente.

22. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Corresponden a los aportes recibidos de los Accionistas de la Compañía, entregados para futuros aumentos de capital. En el año 2015 se realizó la capitalización de 500,000 y la diferencia fue clasificada como pasivo.

23. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

Legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el (5%) de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el (20%) del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa y estatutaria.- Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

24. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a las ganancias actuariales por efecto de beneficios a empleados largo plazo.

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. RESULTADOS ACUMULADOS.

Pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantiene un déficit acumulado de 124,344 y 341,884, respectivamente. La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

26. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

| | Diciembre 31, 2015 | | | | Diciembre 31, 2014 | | | |
|---|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|------------------|
| | Corriente | | No corriente | | Corriente | | No corriente | |
| | Valor libros razonable | Valor razonable | Valor libros | Valor razonable | Valor libros razonable | Valor libros | Valor libros razonable | |
| <u>Activos financieros medido al valor razonable:</u> | | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 389,000 | 389,000 | - | - | 503,393 | 503,393 | - | - |
| <u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u> | | | | | | | | |
| Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados | 1,023,877 | 1,023,877 | - | - | 696,198 | 696,198 | - | - |
| Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados | 254,975 | 254,975 | - | - | 253,397 | 253,397 | - | - |
| Total activos financieros | 1,667,852 | 1,667,852 | - | - | 1,452,988 | 1,452,988 | - | - |
| <u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u> | | | | | | | | |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas | (2,392,886) | (2,392,886) | - | - | (2,137,832) | (2,137,832) | - | - |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas | (33,871) | (33,871) | (1,399,564) | (1,399,664) | (20,375) | (20,375) | - | - |
| Obligaciones con instituciones financieras | (306,009) | (306,009) | (916,823) | (916,823) | (951,587) | (951,587) | (804,049) | (804,049) |
| Total pasivos financieros | (2,732,766) | (2,732,766) | (2,316,487) | (2,316,487) | (3,109,794) | (3,109,794) | (804,049) | (804,049) |
| Instrumentos financieros, netos | (1,064,914) | (1,064,914) | (2,316,487) | (2,316,487) | (1,656,806) | (1,656,806) | (804,049) | (804,049) |

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Exportaciones de flor | 7,971,313 | 6,663,355 |
| Ventas varias | 49,949 | 12,277 |
| | <u>8,021,262</u> | <u>6,675,632</u> |

28. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde principalmente al costo de compra de fertilizantes, insecticidas, fungicidas, reguladores de crecimiento, preservantes, herramientas, acondicionadores de suelo y los costos de mano de obra relacionados a las actividades de la Compañía por 6,676,576 y 5,456,979 respectivamente.

29. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Años terminados en, | |
|-------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Intereses ganados | | 233 | 884 |
| Otros | (1) | 598,105 | 258,913 |
| | | <u>598,338</u> | <u>259,797</u> |

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluye principalmente ingresos por Certificados de Abono Tributario por 406,646 y 246,421 respectivamente.

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

30. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | 344,437 | 334,118 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 99,177 | 155,509 |
| Aportes a la seguridad social | 69,481 | 67,975 |
| Depreciaciones | 42,078 | 1,700 |
| Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales | 27,391 | 36,817 |
| Mantenimiento y reparaciones | 25,828 | 32,909 |
| Beneficios sociales e indemnizaciones | 36,114 | 28,879 |
| Seguros y reaseguros | 19,902 | 16,983 |
| Agua, energía, luz, y telecomunicaciones | 19,234 | 17,418 |
| Transporte | 10,371 | 12,775 |
| Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles | 5,914 | 4,005 |
| Combustibles | 4,740 | 5,317 |
| Arrendamiento operativo | 3,952 | 3,913 |
| Gasto deterioro | 3,576 | 116,757 |
| Gastos de viaje | 280 | 163 |
| Otros gastos | 282,434 | 131,718 |
| | 994,909 | 966,956 |

31. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | 77,630 | 66,434 |
| Gasto planes de beneficios a empleados | 49,270 | 33,079 |
| Promoción y publicidad | 37,266 | 46,040 |
| Mantenimiento y reparaciones | 26,053 | 14,319 |
| Beneficios sociales e indemnizaciones | 22,104 | 11,818 |
| Depreciaciones | 18,377 | 18,404 |
| Agua, energía, luz, y telecomunicaciones | 15,043 | 14,793 |
| Transporte | 11,814 | 15,351 |
| Gastos de gestión | 8,383 | 6,734 |
| | 265,940 | 226,972 |

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| | Años terminados en, | |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Sumas y vienes | 265,940 | 226,972 |
| Combustibles | 6,052 | 7,086 |
| Notarios, impuestos y trámites | 1,735 | 10,972 |
| Depreciaciones | - | 9,916 |
| Otros gastos | 36,218 | 12,336 |
| | 309,945 | 267,282 |

32. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años Terminados en, | |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Intereses | 106,381 | 118,147 |
| Otros gastos financieros | 287,007 | 39,570 |
| | 393,388 | 157,717 |

33. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar a relacionadas, fue como sigue:

| | Relación | Transacción | Diciembre | Diciembre |
|--------------------------------------|-----------|-------------|----------------|----------------|
| | | | 31, 2015 | 31, 2014 |
| <u>Cuentas por cobrar clientes y</u> | | | | |
| <u>otras relacionados:</u> | | | | |
| Equiflor Corp. | Cliente | Comercial | 254,975 | 247,108 |
| Relacionadas locales | | | - | 6,289 |
| | | | 254,975 | 253,397 |
| <u>Cuentas por pagar proveedores</u> | | | | |
| <u>relacionados:</u> | | | | |
| Equiflor Corp. | Proveedor | Comercial | 33,871 | 20,375 |
| Otras cuentas por pagar accionistas | | (1) | 1,399,664 | - |

(1) En este grupo se registran los fondos recibidos de accionistas para financiar las operaciones. La fecha y la forma de pago de dichos fondos así como el rendimiento financiero no han sido definidos por parte de los accionistas. Se miden a su valor nominal.

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

| | Relación | Transacción | Años terminados en, | |
|---|-------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Otras cuentas por pagar | | | | |
| Préstamos de accionistas | Accionistas | Préstamo | 1,399,664 | - |
| Ventas: | | | | |
| Equiflor Corp | Proveedor | Comercial | 3,452,662 | 2,869,435 |
| Remuneraciones al personal clave de la gerencia. | | | | |
| | | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Sueldos y salarios | | | 31,226 | 30,926 |

34. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha registrado operaciones con partes relacionadas los cuales obligan a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, sin embargo, no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia.

36. OTROS ASUNTOS.

Con fecha 29 de diciembre de 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, en la cual entre los aspectos más importantes se estableció las siguientes reformas que rigieron a partir de enero de 2015:

- Establecimiento de límites para gastos de publicidad, y gastos con relacionadas por regalías, servicios administrativos, técnicos, de consultoría o similares.
- No deducibilidad de la depreciación generada sobre el importe revaluado de activos fijos.
- Modificación de la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades que tienen accionistas, socios, participes o beneficiarios de derechos de patrimonio con residencia o establecimiento en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.
- Cambio en el porcentaje de retención al 35% de Impuesto a la Renta, sobre pagos por servicios contratados con paraísos fiscales.
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos.
- Exoneración de 10 años en el pago del Impuesto a la Renta para inversiones en industrias básicas.

- Se incluye como renta gravada la generada por enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital.

Con fecha 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, a continuación alguna de las reformas principales:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de Asociación Público-Privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las entidades privadas que formen parte de una Asociación Público - Privada gozarán de los mismos beneficios tributarios y de cualquier otra naturaleza que goza la entidad pública en materia de comercio exterior.
- Exención del pago del Impuesto a la Renta sobre rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos de Asociación Público - Privadas.
- Se permite la deducibilidad de gastos por intereses sobre créditos concedidos por Instituciones Financieras domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exención del impuesto a la salida de divisas sobre pagos realizados al exterior, por capital o intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.
- Exención del pago del Impuesto a la Salida de Divisas para las asociaciones creadas para ejecutar proyectos bajo la modalidad Alianza Público - Privadas en la: importación de bienes y adquisición de servicios para la ejecución del proyecto, pagos a financistas del proyecto, pagos al exterior por concepto de dividendos sin importar su domicilio fiscal, pagos por adquisición de acciones de la sociedad creada para los fines bajo la modalidad Asociación Público - Privadas.

37. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros,

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas,

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

38. RECLASIFICACIONES.

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía en función al nuevo formulario del 101 emitido por la Servicio de Rentas Internas, procedió a reclasificar sus cuentas reportadas al 31 de diciembre del 2014 para que ajusten al nuevo formulario, el efecto de estas reclasificaciones se presentan a continuación:

| | Saldos previamente reportados | Reclasificación | Saldos reclasificados |
|--|-------------------------------------|-----------------|--------------------------|
| Activos: | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados | - | 696,198 | 696,198 |
| Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados | - | 253,397 | 253,397 |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 591,850 | (591,850) | - |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados | 247,108 | (247,108) | - |
| Otras cuenta por cobrar relacionadas | 6,289 | (6,289) | - |
| Otras cuenta por cobrar | 207,140 | (207,140) | - |
| (-) Provisión cuentas incobrables | (102,792) | 102,792 | - |
| Total activo corriente reclasificado | 949,595 | - | 949,595 |
| Pasivos: | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no | - | 2,137,832 | 2,137,832 |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar | - | 20,375 | 20,375 |
| Pasivos por impuestos corrientes | - | 8,224 | 8,224 |
| Pasivos corrientes por beneficios a los empleados | - | 308,396 | 308,396 |
| Dividendos por pagar | - | 125,787 | 125,787 |
| Pasivos por ingresos diferidos | - | 37,034 | 37,034 |
| Otros pasivos corrientes | 43,652 | (37,034) | 6,618 |
| Cuentas y documentos por pagar | 2,158,207 | (2,158,207) | - |
| Otras obligaciones corrientes | 442,407 | (442,407) | - |
| Total pasivo corriente reclasificado | 2,644,266 | - | 2,644,266 |

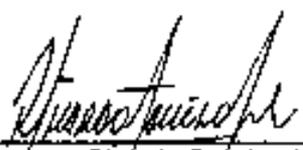
AAASACORPORATION S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE,

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 7, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

40. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS,

Los estados financieros por el año terminado el 30 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 7 de junio de 2016.



Ricardo Canelos A.
Representante Legal



Mariana Castillo L.
Contadora General