

FLORANA FARMS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015,
con opinión de los auditores independientes.

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 9 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
FLORANA FARMS S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **FLORANA FARMS S.A.** al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración considere necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **FLORANA FARMS S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **FLORANA FARMS S.A.** al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Otros asuntos

Los estados financieros de **FLORANA FARMS S.A.** al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha 31 de marzo del 2015, contiene una opinión sin salvedades.


Quito, marzo 31, 2016
Registro No. 680


Nancy Proaño
Licencia No. 29431

FLORANA FARMS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

31 de Diciembre
2015
2014

ACTIVOS		Notas	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	75.186		54.160
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	855.231	7	725.765
Cuentas por cobrar clientes relacionados			690.122
Otras cuentas por cobrar			231.566
Inventarios			482.200
Activos por impuestos corrientes	220.141		440.925
Total activos corrientes	2.192.765		2.624.738
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	9.860.829	9	10.001.836
Otras cuentas por cobrar	6.500		9.261
Total activos no corrientes	9.867.329		10.011.097
Total activos	12.060.094		12.635.835
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	804.660	10	143.100
Cuentas por pagar comerciales	1.475.937	11	1.279.356
Otras cuentas por pagar	286.878		303.430
Pasivos por impuestos corrientes	25.624		42.387
Beneficios empleados corto plazo	710.730	12	742.127
Total pasivos corrientes	3.303.829		2.510.400
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	3.383.753	10	4.114.499
Cuentas por pagar	159.965		479.558
Otras cuentas por pagar	218.320		358.786
Beneficios empleados post-empleo	348.396		458.153
Pasivos por impuesto diferido	610.390	13	681.613
Total pasivos no corrientes	4.720.824		6.092.609
Total pasivos y patrimonio	12.060.094		12.635.835
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	911.200	19	911.200
Reservas	146.835	20	146.835
Otros resultados integrales	204.763		-
Resultados acumulados	2.772.643	21	2.974.791
Total patrimonio	4.035.441		4.032.826
Total pasivos y patrimonio	12.060.094		12.635.835

Ver notas a los estados financieros

Fernando Martínez
Gerente General

Jose Bonilla
Controller

Fanny Chiluisa
Contadora General

FLORANA FARMS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	8,176,008	9,127,629
Costo de ventas	(6,180,918)	(6,949,614)
GANANCIA BRUTA	1,995,090	2,178,015
Gastos de administración	(1,556,886)	(2,122,120)
UTILIDAD OPERACIONAL	438,204	55,895
Otros ingresos y gastos:	(511,415)	(454,430)
Gastos financieros	(406,761)	(216,511)
Otros gastos	249,740	430,980
Otros gastos netos de ingresos	(230,232)	(184,066)
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(25,856)	-
Menos impuesto a la renta:	53,940	134,474
Corriente		
Diferido		
Pérdida del período	(202,148)	(49,592)
Resultado integral atribuible a los propietarios	(202,148)	(49,592)

Fernando Martínez
Gerente General

José Bonilla
Controller

Fanny Chiluisa
Contadora General

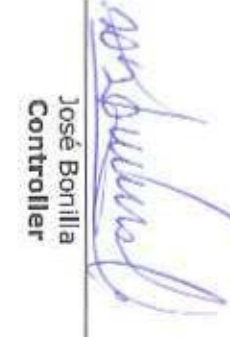
Ver notas a los estados financieros

FLORANA FARMS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Notas	Capital pagado	Aportes futuras capitalización	Reservas		Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total
				Reserva legal	Reserva de capital		Ganancias y pérdidas actuales	Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez
Saldos al 31 de diciembre del 2013	19 a 21	911,200	500,000	35,408	111,427	-	454,281	2,570,101	4,582,417
Transferencia a aporte futura capitalización (Pérdida) neta			(500,000)				(49,592)		(500,000) (49,592)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	19 a 21	911,200	-	35,408	111,427	-	404,690	2,570,101	4,032,826
(Pérdida) neta						204,763	(202,148)		2,615
Saldos al 31 de diciembre del 2015	19 a 21	911,200	-	35,408	111,427	204,763	202,542	2,570,101	4,035,441


Fernando Martínez
Gerente General


José Bonilla
Controller


Fanny Chiluiza
Contadora General

FLORANA FARMS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	5.177.827	6.538.172
Pagado a proveedores y empleados	(4.639.183)	(4.035.413)
Utilizado en otros	(285.104)	(145.565)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	253.540	2.357.194
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(574.481)	(2.371.953)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(574.481)	(2.371.953)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Provisto por obligaciones financieras	341.967	428.989
Utilizado en devolución aportes para futura capitalización		(500.000)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	341.967	(71.012)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neta durante el año	21.026	(85.771)
Saldos al comienzo del año	54.160	139.931
Saldos al final del año	75.186	54.160 (*)

(*) Al 31 de diciembre del 2014 no se incluyen los sobregiros bancarios por un monto de USD\$122.000

(Continúa...)

FLORANA FARMS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO	
PÉRDIDA NETA	
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación	
Depreciaciones	876,057
Ajustes inventarios	1,581,493
Beneficios empleados	
Venta y baja de propiedad y equipo	
Impuesto a la renta corriente y diferido	
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar clientes	(904,251)
Otras cuentas por cobrar	511,674
Inventarios	(125,316)
Activos por impuestos corrientes	(96,198)
Cuentas por pagar comerciales	(240,726)
Otras cuentas por pagar	(210,943)
Impuestos por pagar	(111,829)
Otros pasivos	1,126,786
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2,357,194
253,540	2,357,194

Fanny Chiluisa
Contadora General

José Bonilla
Controller

Fernando Martinez
Gerente General

FLORANA FARMS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

10 -	1. INFORMACIÓN GENERAL
10 -	2. SITUACIÓN FINANCIERA EN EL PAÍS
10 -	3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
18 -	4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES
19 -	5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO
21 -	6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA
21 -	7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS
21 -	8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS
22 -	9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO
23 -	10. OBLIGACIONES BANCARIAS
24 -	11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES
24 -	12. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO
25 -	13. IMPUESTOS DIFERIDOS
25 -	14. INGRESOS
25 -	15. COSTO DE VENTAS
25 -	16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
26 -	17. IMPUESTO A LA RENTA
29 -	18. PRECIOS DE TRANSFERENCIA
29 -	19. CAPITAL SOCIAL
29 -	20. RESERVAS
30 -	21. RESULTADOS ACUMULADOS
30 -	22. EVENTOS SUBSECUENTES
30 -	23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FLORANA FARMS S.A.

1. Información general

La Compañía FLORANA FARMS S.A., fue constituida en la ciudad de Quito el 26 de enero del 1998, e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de enero de 1998. Cuyo plazo social es de 50 años.

Entre sus principales actividades se encuentran: el cultivo de flores ornamentales y otros productos agropecuarios en general, la importación y/o exportación de productos y materiales destinados o provenientes de tales cultivos. Se dedicará a la compra, venta, importación, exportación, distribución y comercialización de flores naturales, plantas vivas, tallos, yemas de flores, flores exóticas, bulbos de flores, toda clase de productos agrícolas, hortalizas, semillas e insumos agrícolas. En general la Compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas, que sean acordes con su objetivo y necesarios y convenientes para su cumplimiento.

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de FLORANA FARMS S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran operando la moneda funcional y de presentación de FLORANA FARMS S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

Medición posterior de activos financieros

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable:

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

3.3 Activos financieros

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.2 Efectivo

Información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es revertida a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es revertido no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

3.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

3.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables

futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en la tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Las plantaciones productoras se miden a su costo, debido a que no existe un mercado activo respecto al segmento agrícola en el que participa la Compañía.

Las plantas que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su costo por separado de los terrenos. Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones son registrados directamente en la cuenta del activo biológico.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Activos intangibles adquiridos de forma separada
Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

3.8 Activos intangibles

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurrir.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

Grupo	Tiempo
Edificios	20 - 36 años
Muebles y enseres	15 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación y software	6 años
Vehículos	7 años
Invernaderos	15 años
Sistema de riego	15 años
Reservorios	15 años
Cuartos fríos	10 - 20 años
Laboratorio	10 años
Sistema de nebulización	10 años
Maquinaria pesada	10 años
Maquinaria agrícola	10 años
Plantas productivas	10 años
Plástico de invernadero	2 años
Maquinaria menor	5 años

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.10 Participación a trabajadores

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

3.9 Beneficios empleados post-empleo

Grupo	Regalias	Tiempo
		10 años

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Método de amortización y vidas útiles

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.15 Compensación de transacciones y saldos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2014 la Compañía adoptó anticipadamente los cambios establecidos en la NIC 16 y NIC 41.

3.14 Cambios de políticas y estimaciones contables

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

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

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

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, FLORANA FARMS S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

3.13 Estado de Flujo de Efectivo

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.12 Costos y gastos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.11 Capital social y distribución de dividendos

3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.17 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de FLORANA FARMS S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

Título y nombre normativa	Fecha que entra en vigor	Fecha estimada aplicación en la Compañía
NIC 19 - Bonos a Empleados	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios en NIC 16 y 38 - Métodos de depreciación	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIF 11 - Adquisición interés en negocios conjuntos	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIC 28 - Venta o contribución de activos entre inversor y participada	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIC 41 - Tratamiento de activos biológicos maduros	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Estados financieros Separados: método de la participación NIC 27	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Mejoras anuales a las NIF - varias normas	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Entidades de inversión que apliquen las enmiendas de excepción consolidación NIF 10 -12 y NIC 28	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1) CINIIF 21 Gravámenes	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIF 15 - Ingresos de contratos con clientes	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
Cambios NIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes nacionales e internacionales, tales como Denmar S.A., Goreks Advise LLP, Clifton Wholesale Florist INC., Ambassador Flowers Ecuador, Flowex BV, entre otras.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene cuentas por cobrar con sus relacionadas, según el presente detalle:

Compañía	
Valor	
Ecoalternativas	527.065
Danny Gardens	23.270
Sarah Systems	1.000
Ansodan	800

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía permanentemente hace provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Indices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	Índice de liquidez
USD (\$1.111.063)	0.7 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.9 veces

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente USD\$(1.111.063). Este déficit se originó principalmente por el endeudamiento en que la Compañía incurrió con sus proveedores.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

Activos financieros:		Costo amortizado:		Efectivo y bancos		Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		Total	
Nota	31 de Diciembre 2015	Corriente	No Corriente	31 de Diciembre 2014	Corriente	No Corriente	31 de Diciembre 2014	Corriente	No Corriente
						</			

7. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre 2015	31 de Diciembre 2014
Clientes extranjeros	656.040	592.219
Clientes nacionales	200.094	133.546
Provisión cuentas incobrables	(903)	-
Total	855.231	725.765

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

8. Cuentas por cobrar clientes relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

9. Propiedad planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Ecoalternativas	527,065	660,138
Danny Gardens	23,270	28,184
Sarah Systems	1,000	1,000
Ansodan	800	800
Total	552,135	690,122

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Invernaderos	2,751,656	2,742,959
Plantas productivas	2,651,927	1,699,196
Terrenos	1,877,869	1,877,869
Edificios	1,608,733	1,599,373
Sistema de riego	1,350,983	1,347,683
Regalías	814,487	1,659,974
Vehículos	746,747	912,356
Reservorios	567,354	567,354
Plantaciones agrícolas vegetativas	481,525	902,328
Maquinaria agrícola	469,858	515,731
Maquinaria pesada	243,138	609,378
Muebles y enseres	143,081	138,180
Laboratorio	195,058	187,979
Plástico de invernadero	128,735	100,998
Cuartos fríos	103,468	136,820
Equipo de computación	99,539	134,721
Maquinaria menor	59,925	12,322
Equipo de oficina	7,621	4,982
Sistema de nebulización	4,982	9,358
Obras en curso	(3,595,292)	(3,576,231)
Depreciación acumulada	(850,565)	(1,581,494)
Amortización acumulada	9,860,829	10,001,836
Total		

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

10. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene una hipoteca abierta con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, correspondiente al lote de terreno signado con número 36 y la construcción en el existente, con una superficie total de 2 hectáreas, ubicado en el sector denominado "Canvalle", de la parroquia Tabacundo; valorado en aproximadamente USD \$3.330.000.

Activos en garantía

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas / ventas	Ajustes	Saldo al final del año
Invernaderos	2.742.959	21.395	962.243	(30.907)	2.751.656
Plantas productivas	1.699.196				2.651.927
Regalías	1.659.974	102.879	(948.366)		814.487
Sistema de riego	1.347.683		(1.500)	4.800	1.350.983
Terrenos	1.877.869				1.877.869
Edificios	1.599.373			9.360	1.608.733
Plantaciones agrícolas	902.328	317.315	(1.285.218)	547.100	481.525
Vegetativas	912.356	2.308	(177.007)	9.090	746.747
Reservorios	567.354		(45.873)		567.354
Maquinaria agrícola	515.731				469.858
Maquinaria pesada	609.378		(366.240)		243.138
Muebles y enseres	138.180	4.901	(6.048)		143.081
Laboratorio	187.979	13.127			195.058
Cuartos fríos	100.998	1.786		684	103.468
Equipo de computación	136.820	4.482	(41.763)		99.539
Maquinaria menor	134.721	10.278	(86.917)	1.843	59.925
Equipo de oficina	12.322		(4.701)		7.621
Sistema de nebulización	4.982	360		(9.718)	4.982
Obras en curso	9.358				
Plástico de invernadero	15.159.561	574.479	(2.001.390)	574.036	14.306.686
Total	10.001.836	(368.900)	(360.327)	588.220	9.860.829
Depreciación acumulada	(3.576.231)	(593.276)	574.215		(3.595.292)
Amortización acumulada	(1.581.494)	(350.103)	1.066.848	14.184	(850.565)

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Liquidaciones por pagar	321.543	348.967
Sueldos por pagar	256.942	213.073
Beneficios sociales por pagar	132.245	180.087
Total	710.730	742.127

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

12. Beneficios empleados corto plazo

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Proveedores nacionales	1.410.301	1.255.368
Proveedores del exterior	65.636	23.988
Total	1.475.937	1.279.356

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

11. Cuentas por pagar comerciales

- Préstamo con la Corporación Financiera Nacional cuya tasa asciende a 8,87% anual, con vencimiento el 22 de octubre del 2021
- Préstamo con el Banco LAAD Américas cuya tasa asciende a 12,5% anual, con vencimiento el 31 de agosto del 2018

A continuación un detalle de las obligaciones mantenidas por la Compañía:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Sobregiros bancarios	122.000	-
Obligaciones bancarias	682.659	143.100
Corto plazo	3.383.754	4.114.499
Largo plazo	-	-
Total	4.188.413	4.257.599

13. Impuestos diferidos

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferidos se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Movimiento impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2015 el movimiento del impuesto diferido es como sigue:

31 de Diciembre 2015			
Reconocido	Saldo inicial	resultados en	Saldo final
	681.613	(71.223)	610.390
Propiedad, planta y equipo			

14. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015		2014
Exportaciones	7.409.578	8.867.485	
Ventas nacionales	766.430	260.144	
Total	8.176.008	9.127.629	

15. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015		2014
Mano de obra directa	2.511.663	2.659.197	
Materia prima	1.962.492	2.128.598	
Costos indirectos	1.706.763	2.161.819	
Total	6.180.918	6.949.614	

16. Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración reportados en los estados financieros es como sigue:

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Participación mayor al 50%:		
%		
Participación	% IR	
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	
	25%	

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

17. Impuesto a la renta

Descripción	2015		2014	
Gastos de personal	725.395		739.532	
Beneficios personales	241.682		293.662	
Aportes al IESS	142.980		280.450	
Depreciaciones y amortizaciones	101.916		114.072	
Gastos generales	90.334		281.259	
Arrendamientos	62.174		9.732	
Impuestos	59.464		59.366	
Honorarios	44.135		96.408	
Servicios	41.496		79.586	
Mantenimiento y reparaciones	25.652		72.250	
Gastos de viaje	13.900		36.351	
Gastos legales	7.758		59.452	
Total	1.556.886		2.122.120	

Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.

Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.

En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

Fiscal - Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2013 al 2015.

Durante el año 2015, la Compañía generó un impuesto a la renta causado de USD \$25.856, y no generó impuesto a la renta debido a la exoneración del 100% del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015, para los sectores productor y exportador de flores, de atún y para el subsector de empresas exportadoras y armadoras de atún.

la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a

Descripción		2015	2014
Pérdida según libros antes de impuesto a la renta	(230,231)	(184,066)	
Más gastos no deducibles	386,936	165,272	
Amortización de pérdidas años anteriores	(39,176)		
Base imponible	117,529	(18,794)	
Impuesto a la renta calculado por el 22%	25,856	-	
Anticipo calculado	-	-	
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	25,856	-	

• Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.

3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.

5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.

6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.

7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente estos conceptos no deberán

ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.

8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.

9. Los créditos tributarios no utilizados.

18. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas

- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado

19. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$911.200 dividido en novecientos once mil doscientas acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

20. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de Capital

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re expresión monetaria originados en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

22. Eventos subsiguientes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 30 de marzo del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. Aprobación de los estados financieros

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

Fernando Martínez
Gerente General

José Bonilla
Controller

Fanny Chiluisa
Contadora General