

AAASACORPORATION S.A.

Estados Financieros
Años terminados en diciembre 31, 2016 y 2015
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas V21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Victor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
AAASACORPORATION S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AAASACORPORATION S.A., que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de AAASACORPORATION S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores IESBA, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

No existe otra información que sean reportadas conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Administración de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Junio 29, 2017
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

Elizabeth Álvarez - Socia

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el riesgo que resulta de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, estamos obligados a llamar la atención, en nuestro informe de auditoría, sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones y eventos subyacentes en una forma que se logre una presentación razonable.
- Nos comunicamos con los encargados de la Administración en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- También proporcionamos a los encargados de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, si es aplicable, las medidas tomadas para evitar la pérdida de independencia.
- A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.



AAASACORPORATION S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y 1 de enero 2015.

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera.	5
• Estados de Resultados del Integrales.	6
• Estados de Cambios en el Patrimonio.	7
• Estados de Flujos de Efectivo.	8
• Resumen de las Principales Políticas Contables.	10
• Notas a los Estados Financieros.	30

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

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
		(Reformulados)		
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	263,653	389,000	503,393
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(8)	608,268	1,023,877	696,198
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(28)	218,082	254,975	253,397
Activos por impuestos corrientes	(15)	45,766	75,029	49,773
Inventarios	(9)	108,260	124,725	125,241
Gastos pagados por anticipado		11,881	172,004	84,075
Total activos corrientes		1,255,910	2,039,610	1,712,077
Activos no corrientes				
Activos fijos				
Propiedades, planta y equipos	(10)	5,980,415	5,682,392	5,857,791
Inversiones no corrientes		8,111	61,692	61,692
Total activos no corrientes		5,988,526	5,744,084	5,919,483
Total activos		7,244,436	7,783,694	7,631,560
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	(11.1)	333,784	306,009	951,587
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(11.2)	1,068,349	2,392,886	2,137,832
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	(28)	2,204	33,871	20,375
Pasivos por impuestos corrientes	(15)	4,844	57,807	8,224
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(12)	431,168	363,040	308,396
Dividendos por pagar		5,942	5,942	125,787
Pasivos por ingresos diferidos	(13)	107,076	295,575	37,034
Otros pasivos corrientes		-	5,892	6,618
Total pasivos corrientes		1,953,367	3,461,022	3,595,853
Pasivo no corriente				
Obligaciones con instituciones financieras	(11.1)	710,000	916,823	804,049
Provisiones		73,823	73,822	73,822
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(14)	599,911	423,643	391,753
Pasivos por impuestos diferidos	(16)	264,582	131,154	45,725
Otras cuentas por pagar accionistas	(28)	1,399,664	1,399,664	-
Total pasivo no corriente		3,047,980	2,945,106	1,315,349
Total pasivos		5,001,347	6,406,128	4,911,202
Patrimonio:				
Capital social	(17)	1,800,000	1,800,000	1,300,000
Aportes para futura capitalización		-	-	1,899,664
Reservas	(18)	63,373	15,219	15,219
Otros resultados integrales	(19)	693,997	249,482	(148,250)
Resultados acumulados	(20)	(314,281)	(687,135)	(346,275)
Total patrimonio neto		2,243,089	1,377,566	2,720,358
Total patrimonio neto y pasivos		7,244,436	7,783,694	7,631,560


Ricardo Canelos A.
Representante Legal


Mariana Castillo L.
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

AAASACORPORATION S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por venta de bienes	(22)	7,103,694	7,999,871
Costos de producción y ventas	(23)	(6,506,019)	(7,086,151)
Ganancia bruta		597,675	913,720
Otros ingresos	(24)	1,635,635	619,729
Gastos de administración	(25)	(1,220,530)	(1,059,934)
Gastos de venta	(26)	(234,684)	(309,945)
Gastos financieros	(27)	(131,657)	(393,388)
Participación a trabajadores	(12)	(94,888)	(67,773)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias:		551,551	(297,591)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(15)	(84,618)	(58,872)
Efecto de impuestos diferidos	(16)	(13,852)	15,603
Utilidad (pérdida) del ejercicio de operaciones que continúan		453,081	(340,860)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		453,081	(340,860)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Superávit por revaluación	(10)	494,828	358,203
Planes de beneficios definidos	(14)	(50,313)	39,529
Resultado integral total del año		897,596	56,872



Ricardo Canelos A.
Representante Legal



Mariana Castillo L.
Contadora General

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

	Reservas				Otros resultados integrales			Resultados Acumulados				Total patrimonio neto	
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal reservas	Superávit por revaluación	Nuevas mediciones de las SFSL definidas	Subtotal otros resultados integrales	Resultados acumulados	Prorratamiento de la adopción de las SFSL	Utilidad neta del ejercicio		Subtotal Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero de 2013 anteriormente reportado	1,300,000	1,859,664	12,363	2,856	15,219	-	(27,059)	(27,059)	(747,369)	254,771	144,704	(341,884)	2,845,940
Ajustes por aplicación NIC 19	-	-	-	-	-	-	(71,191)	(71,191)	(4,391)	-	-	(4,391)	(125,582)
Saldo al 1 de enero de 2015 (reformulado)	1,300,000	1,859,664	12,363	2,856	15,219	-	(148,250)	(148,250)	(751,760)	254,771	144,704	(346,275)	2,720,358
Aumento de capital social	500,000	(500,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	144,704	-	(144,704)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	298,203	79,529	397,732	-	-	(346,660)	(146,940)	56,871
Rectificación aportes para futuras capitalizaciones	-	(1,709,664)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,709,664)
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (reformulado)	1,800,000	-	12,363	2,856	15,219	298,203	(108,721)	249,482	(601,046)	254,771	(340,860)	(897,115)	1,177,966
Apropiación de reservas	-	-	18,154	-	18,154	-	-	-	(48,134)	-	-	(48,134)	-
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	(340,860)	-	340,860	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,073)	-	-	(32,073)	(11,073)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	494,853	(50,313)	444,513	-	-	(171,073)	493,088	897,966
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,800,000	-	30,517	2,856	33,373	853,056	(159,034)	693,997	(1,037,131)	254,771	453,081	(114,280)	2,243,039


Ricardo Capriles L.
Representante Legal


Mercedes García L.
Contadora General

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

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7,313,493	7,950,546
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,417,336)	(7,498,861)
Impuesto a las ganancias pagado	(135,902)	(9,289)
Otros ingresos de efectivo, netos	723,548	307,678
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	483,803	750,074
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(430,102)	(331,663)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(430,102)	(331,663)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) en obligaciones con instituciones financieras	(179,048)	(532,804)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(179,048)	(532,804)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(125,347)	(114,393)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	389,000	503,393
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	(7) 263,653	389,000


 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,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		(Reformulado)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	453,081	(340,860)
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Reverso de provisiones	(1,050,000)	-
Depreciación de propiedades, planta y equipos	667,825	592,478
Provisión para jubilación patronal y desahucio	125,955	81,992
Participación a trabajadores	94,888	67,773
Provisión impuesto a las ganancias	84,618	58,872
Baja de propiedades, planta y equipos	70,736	373,819
Provisión incobrables	56,354	-
Baja de inversiones a largo plazo	53,581	-
Efecto impuestos diferidos	13,852	(15,603)
Otros ajustes que no representan movimientos de efectivo	(12,809)	(11,299)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	398,298	(329,257)
Disminución (Aumento) en inventarios y gastos pagados anticipados	174,438	(87,413)
Aumento (disminución) en activos por impuestos corrientes	27,583	(25,256)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(306,204)	148,705
(Disminución) en impuestos corrientes por pagar	(140,739)	(9,289)
(Disminución) en beneficios a empleados	(39,155)	(13,129)
(Disminución) aumento en ingresos diferidos	(188,499)	258,541
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	483,803	750,074


 Ricardo Caneles 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.

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.

AAASACORPORATION S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **Composición accionaria.**

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Canelos Acevedo Ricardo Gustavo	918,554	51.03%
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%
Díaz Aerlim Messir	15,233	0.85%
Fernández Oscar	11,393	0.63%
	1,800,000	100%

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de presentación.

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 2016.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 6, 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.

4.2. 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.

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.

4.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad:

AAASACORPORATION S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros" - Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados" - El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (*)	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia - La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (*)	01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7 (*)	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" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)	01-Ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)	01-Ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios (*)	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación (*)	Completado julio de 2013

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIC 1 Presentación de estados financieros.

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

NIC 19 Beneficios a los empleados.

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

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

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

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

4.4. 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.

4.5. 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)

4.6. 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 se clasifican los sobregiros, en caso de existir, como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos Corrientes".

4.7. 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 período 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).

4.8. 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 período 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).

4.9. Inventarios.

Los inventarios corresponden a acaricidas, repuestos y herramientas, fertilizantes, fungicidas, ropa de trabajo y material de empaque. El costo de los inventarios comprende 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.

4.10. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registran 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.

4.11. Propiedades, planta y equipos.

Está conformado por:

a) Propiedad, planta y equipo.

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, si, y sólo si: 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 de línea recta sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

AAASACORPORATION S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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%
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%

b) Plantas productoras.

Este grupo contable se presenta dentro de propiedades, planta y equipos. En este grupo contable se registra las plantas productoras, 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.- las plantas productoras, 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.

Depreciación.- las plantas productoras empiezan a depreciarse cuando están listos para producir 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 de línea recta sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía que es de 8 años.

Medición posterior.- las plantas productoras se miden 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 son realizadas por peritos propios de la Compañía especializados en el área agrícola al final del período sobre el que se informa.

A criterio del perito valuador, se utiliza 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 2016 y 2015 asciende al 15% anual.

AAASACORPORATION S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 por un cambio en el valor razonable menos los costos de venta de un activo biológico se incluyen como superávit por revaluación en los resultados integrales del período.

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
Isabel	Amarillo	Mondial	Blanco
Latina	Amarillo	Moonstone	Blanco
Mohana	Amarillo	Polar star	Blanco
Skyline	Amarillo	Proud	Blanco
Tara	Amarillo	Tibet!	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	Janeiro	Hot pink
Chanson	Bicolor	Pink floyd!	Hot pink
Esperance	Bicolor	Purple cezanne	Hot pink
High & candy	Bicolor	Roseberry	Hot pink
High & magic	Bicolor	Solitaire	Hot pink
High & yellow flame	Bicolor	Topaz	Hot pink
Kahala	Bicolor	Blue Berry	Lavanda
Malibu	Bicolor	Cool water!	Lavanda
Marzipan	Bicolor	Moody blues!	Lavanda
Skyfire	Bicolor	Ocean song	Lavanda
Sweetness	Bicolor	Soulmate!	Lavanda
3d	Naranja	Jessika	Pink
Cherry brandy	Naranja	Mayra pink	Pink
Confidential	Naranja	O' hara	Pink
Free spirit	Naranja	Panama	Pink
High & intenzz	Naranja	Pink corazón	Pink
Iguana	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

AAASACORPORATION S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Variedad	Color	Variedad	Color
Tiffany!	Peach	Mayra Green	Verde
Corazon	Rojo	.	.
Explorer	Rojo	.	.
Freedom	Rojo	.	.
Hearts	Rojo	.	.
Red paris	Rojo	.	.

4.12. 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.

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 periodo; 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.

4.13. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el periodo 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 periodo que se generan.

4.14. 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 periodo 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).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.15. 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).

4.16. 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.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.17. 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).

4.18. 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.

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 2016, 2015 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 temporaria.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.19. 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.

4.20. 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.

4.21. 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.

4.22. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

4.23. 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.

4.24. 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.

4.25. 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.

4.26. Medio ambiente.

La Compañía, a la fecha, mantiene una licencia ambiental otorgada por el Ministerio del Ambiente.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.27. Certificaciones de seguridad y socio - ambientales.

La Compañía en la actualidad, mantiene una Certificación de Seguridad de la cadena logística Basc y Certificaciones Socio - Ambientales Rainforest y La Flor del Ecuador.

4.28. 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.

4.29. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 debido a los cambios en la NIC 19, NIC 16 y NIC 41 vigentes a partir del año 2016 (Nota 31).

4.30. Reclasificaciones y ajustes.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015 han sido reclasificadas y ajustadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 (Nota 31).

5. 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, 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.

AAASACORPORATION S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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:

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
A Diciembre 31, 2016:		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	1,068,349	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	2,204	-
Obligaciones con instituciones financieras	333,784	710,000
Otras cuentas por pagar accionistas	-	1,399,664
	1,404,337	2,109,664
A 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	-
Obligaciones con instituciones financieras	306,009	916,823
Otras cuentas por pagar accionistas	-	1,399,664
	2,732,766	2,316,487
Enero 1, 2015:		
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	-
Obligaciones con instituciones financieras	951,587	804,049
	3,109,794	804,049

AAASACORPORATION S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Total pasivos	5,001,347	6,406,128	4,911,202
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	263,653	389,000	503,393
Total deuda neta	4,737,694	6,017,128	4,407,809
Total patrimonio neto	2,243,089	1,377,566	2,720,358
Índice de deuda - patrimonio neto	211.21%	436.79%	162.03%

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:

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 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, 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 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, 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 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS 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.

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 múltiplos 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 reevaluadas 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.

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.

AAASACORPORATION S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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)****7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Bancos	261,439	293,610	459,143
Caja chica	600	600	600
Certificado de abono tributario (1)	1,614	94,790	43,650
	<u>263,653</u>	<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 y notas de crédito por devoluciones de impuesto al valor agregado.

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Clientes del exterior (1) y (3)	555,199	852,737	588,301
Préstamos empleados y proveedores	24,070	76,526	57,197
Clientes locales	-	12,350	3,549
Otras cuentas por cobrar	36,732	82,264	149,943
	<u>616,001</u>	<u>1,023,877</u>	<u>798,990</u>
Provisión cuentas incobrables (2)	<u>(7,733)</u>	<u>-</u>	<u>(102,792)</u>
	<u>608,268</u>	<u>1,023,877</u>	<u>696,198</u>

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Lepton International Limited	54,725	91,476	51,202
Impex Group	34,453	18,718	-
Growers Direct Flowers	31,433	21,220	20,308
Ooo Trade House Flores De America	21,166	26,189	-
	<u>141,777</u>	<u>157,603</u>	<u>71,510</u>
Suman y pasan			

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Suman y vienen	141,777	157,603	71,510
Orange Florimpex	14,725	20,074	-
Joyflor Srl	14,387	15,865	-
Zamba Flowers D.B.A. Trilogy Floral	10,851	35,311	-
Ooo Alfa Export	7,571	33,210	-
Blossom Valley	5,238	16,553	14,332
Llc Fc Business Alliance	4,109	21,363	-
Gradyflor España	3,656	5,181	11,844
Botánica Wholesale Florist	3,347	3,143	4,914
Fatim Flowers	2,378	2,760	471
Daytl Flowers	2,188	4,138	1,349
4 Season Growers	1,603	18,903	-
Imc Flowers	276	17,034	27,837
Milen- Eduard Zolotarov	-	21,504	-
Boca Ja	-	20,740	-
Gloreks Advise Llp	-	20,658	14,744
Delirio Flowers	-	15,786	13,225
All Star Orchids & Flowers	-	11,226	5,049
Land Flowers Flor S.A.	-	2,410	37,271
Boxflower	-	216	5,341
Florimex Freight Forward N.V.	-	24	1,551
Roza Traiding Corp.	-	-	21,997
Natalis de Solís	-	-	19,383
Luxus	-	-	15,135
Florservice Limited	-	-	2,135
Otros	343,093	409,035	320,213
	555,199	852,737	588,301

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	-	(102,792)
Provisión	(56,354)	-
Castigos	48,621	102,792
Saldo final	(7,733)	-

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, 2016		Diciembre 31, 2015		Enero 1, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	412,307	(7,733)	313,102	-	198,590	(63,821)
De 1 a 90 días	23,269	-	386,839	-	-	-
De 91 a 180 días	21,673	-	109,064	-	-	-
De 181 a 360 días	58,181	-	21,030	-	90,410	(9,041)
Más de 361 días	39,769	-	22,702	-	299,301	(29,930)
	555,199	(7,733)	852,737	-	588,301	(102,792)

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Materiales a ser consumidos en el proceso de producción	82,209	103,206	100,953
Repuestos, herramientas y accesorios	19,823	19,345	18,008
Ropa de trabajo	6,228	2,174	6,280
	108,260	124,725	125,241

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>			
Plantas productoras (2)	3,041,848	2,708,848	2,915,832
Terrenos (1)	950,576	950,576	950,576
Instalaciones	819,769	852,156	895,725
Edificios (1)	477,901	475,127	486,944
Maquinaria y equipo (1)	439,044	392,992	276,084
Vehículos	178,093	221,787	263,666
Equipos de computación	26,959	30,668	14,749
Repuestos y herramientas	23,149	27,165	30,905
Muebles y enseres	23,076	23,073	23,310
	5,980,415	5,682,392	5,857,791

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, 2105 y 1 de enero de 2015, estos bienes garantizan préstamos con instituciones financieras. (Nota 11.1)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>			
Plantas productoras	3,041,848	2,708,848	2,915,832
Instalaciones	1,481,028	1,434,483	1,392,586
Terrenos	950,576	950,576	950,576
Edificios	727,681	703,016	693,916
Maquinaria y equipo	759,803	672,304	521,318
Vehículos	314,948	314,948	329,342
Equipos de computación	71,070	64,999	42,295
Repuestos y herramientas	50,870	50,870	50,870
Muebles y enseres	44,104	39,904	35,709
	<u>7,441,928</u>	<u>6,939,948</u>	<u>6,932,444</u>
<u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>			
Instalaciones	(661,259)	(582,327)	(496,861)
Maquinaria y equipo	(320,759)	(279,312)	(245,234)
Edificios	(249,780)	(227,889)	(206,972)
Vehículos	(136,855)	(93,161)	(65,676)
Equipos de computación	(44,111)	(34,331)	(27,546)
Repuestos y herramientas	(27,721)	(23,705)	(19,965)
Muebles y enseres	(21,028)	(16,831)	(12,399)
	<u>(1,461,513)</u>	<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	Plantas Productoras	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículo	Repuestos y herramientas	Total
Año terminado en diciembre 31, 2016:										
Saldo inicial	2,708,848	950,576	475,127	852,156	23,073	392,992	30,668	221,787	27,165	5,682,392
Adiciones	256,783	-	24,665	46,545	4,200	86,768	6,070	-	-	430,102
Bajas con efectos en resultados										
integrales	(27,655)	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,655)
Bajas con efectos en resultados	(70,736)	-	-	-	-	-	-	-	-	(70,736)
Ajustes			346	13,552	-	2,960	280	(9,333)	(267)	7,538
Revaluación	626,599	-	-	-	-	-	-	-	-	626,599
Depreciación	(457,062)	-	(22,237)	(92,484)	(4,197)	(43,676)	(10,059)	(34,361)	(3,749)	(667,825)
Saldo final	3,041,848	950,576	477,901	819,769	23,076	439,044	26,959	178,093	23,149	5,980,415
Año terminado en diciembre 31, 2015:										
Saldo inicial	2,915,832	950,576	486,944	895,725	23,310	276,084	14,749	263,666	30,905	5,857,791
Adiciones	102,781	-	9,100	41,897	4,195	150,986	22,704	-	-	331,663
Ventas / bajas	(359,425)	-	-	-	-	-	-	(14,394)	-	(373,819)
Revaluación	459,235	-	-	-	-	-	-	-	-	459,235
Depreciación	(409,575)	-	(20,917)	(85,466)	(4,432)	(34,078)	(6,785)	(27,485)	(3,740)	(592,478)
Saldo final	2,708,848	950,576	475,127	852,156	23,073	392,992	30,668	221,787	27,165	5,682,392

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Un detalle valorado de las principales plantas productoras de la Compañía, fue como sigue:

Nombre	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015		Enero 1, 2015	
	Cantidad (plantas)	Valor razonable	Cantidad (plantas)	Valor razonable	Cantidad (plantas)	Valor razonable
Freedom	429,462	896,575	430,056	795,375	405,790	829,844
Mondial	44,774	93,473	38,054	70,380	42,800	87,526
Polar star	27,960	58,371	27,960	51,711	27,960	57,178
Ocean song	36,660	52,100	36,660	52,000	37,500	53,192
Cool water	32,952	46,831	32,952	46,741	32,952	46,741
Hummer	21,899	45,718	21,899	40,502	23,380	47,812
High & magic	29,610	42,081	29,610	42,000	29,610	42,000
High & yellow	29,529	41,966	30,780	43,660	30,780	43,660
Proud	20,010	41,774	20,010	37,008	20,010	40,921
Sweet unique	28,080	39,907	28,080	39,830	28,080	39,830
Geraldine	28,056	39,873	28,056	39,796	29,136	41,328
Bikini	26,560	37,746	26,560	37,674	26,884	38,134
Esperance	26,151	37,165	26,151	37,094	27,328	38,763
Topaz	23,326	33,150	23,326	43,141	26,301	53,786
Corazón	102,908	32,328	220,256	34,101	231,668	35,868
Santana	15,600	22,170	26,800	38,014	26,800	54,806
Isabel	56,693	17,810	70,598	10,930	74,174	11,484
Latina	33,419	10,498	33,419	47,403	35,436	50,264
Roseberry	11,700	3,675	27,060	38,383	27,060	55,338
Forever young	-	-	-	-	50,960	7,890
Sophie	-	-	22,860	3,539	24,336	3,768
Otras	988,873	1,448,637	873,233	1,159,566	882,715	1,235,699
	2,014,192	3,041,848	2,074,380	2,708,848	2,141,660	2,915,832

Un detalle de la clasificación comercial de las plantas productoras de la Compañía se presenta a continuación:

Clasificación comercial	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015		Enero 01, 2015	
	Cantidad (plantas)	Valor Razonable	Cantidad (plantas)	Valor Razonable	Cantidad (plantas)	Valor Razonable
1	1,034,116	2,180,760	970,990	1,795,815	974,636	1,993,139
2	499,718	710,187	587,360	833,139	587,208	832,923
3	480,358	150,901	516,030	79,894	579,816	89,770
	2,014,192	3,041,848	2,074,380	2,708,848	2,141,660	2,915,832

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al final de cada período, el perito evaluador mide el valor razonable de las plantas productoras. El valor razonable de las plantas productoras depende de su grado de madurez el que está generalmente relacionado a la edad de las plantas, las plantas más jóvenes tienen un valor razonable más alto debido a la expectativa más alta de cantidad de producción y tiempo durante el cual se obtendrá dicha producción.

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

11. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

11.1. Obligaciones financieras.

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Banco Terrabank</u>				
Préstamo que devenga el 4% de interés anual, con vencimiento en abril de 2019.	(1)	510,000	510,000	-
<u>Banco de la Producción S.A.</u>				
<u>Produbanco:</u>				
Préstamo que devenga el 9,02% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2017.	(1)	273,549	-	-
Préstamo que devenga el 8,95% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2020.	(1)	200,000	-	-
Préstamo que devenga el 9,76% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2017.	(1)	53,950	-	-
Préstamo que devenga el 8,95% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2017.	(1)	6,285	-	-
Préstamo que devenga el 7,25% de interés anual, con vencimiento en enero de 2016.	(1)	-	523,898	599,816
Préstamo que devenga el 9,40% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2017.	(1)	-	113,137	172,604
Préstamo que devenga el 9,84% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2016.	(1)	-	42,094	77,405
Préstamo que devenga el 9,76% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2017.	(1)	-	33,703	69,499
Préstamo que devenga el 8,95% de interés anual, con vencimiento en enero de 2015.	(1)	-	-	8,980
Suman y pasan		1,043,784	1,222,832	928,304

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Suman y vienen	1,043,784	1,222,832	928,304
EFG Bank:			
Préstamo que devenga el 7,25% de interés anual, con vencimiento en enero de 2015. (1)	-	-	827,332
	1,043,784	1,222,832	1,755,636
(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo	(333,784)	(306,009)	(951,587)
	710,000	916,823	804,049

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

Años	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
2015	-	-	951,587
2016	-	306,009	511,944
2017	333,784	916,823	292,105
2018	200,000	-	-
2019	510,000	-	-
	1,043,784	1,222,832	1,755,636

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, estos préstamos están garantizados con terrenos, edificios y maquinaria (Nota 10, numeral 1)

11.2. Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Locales (1)	1,047,992	2,237,630	2,130,769
Del exterior	20,357	155,256	7,063
(2)	1,068,349	2,392,886	2,137,832

- (1) Corresponde principalmente a deudas por compra de materia prima, fertilizantes e insumos químicos en general.

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

- (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, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Corriente	1,068,349	2,392,886	2,137,832

12. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Por beneficios de ley a empleados	330,416	294,996	295,422
Participación de trabajadores por pagar (1)	100,752	68,044	12,974
	431,168	363,040	308,396

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	68,044	12,974
Provisión del año	94,888	67,773
Pagos	(62,180)	(12,703)
Saldo final	100,752	68,044

13. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Anticipos de clientes	107,076	263,046	32,395
Subvenciones del gobierno (1)	-	32,529	4,639
	107,076	295,575	37,034

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

- (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 No. 883.

14. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Jubilación patronal	(1)	438,217	339,983	335,575
Desahucio	(2)	161,694	83,660	56,178
		599,911	423,643	391,753

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	339,983	335,575
Costo laboral por servicios actuales	82,224	88,022
Costo financiero	14,823	13,924
(Ganancia) pérdida actuarial	39,147	(43,110)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(37,960)	(54,428)
Saldo final	438,217	339,983

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	83,660	56,178
Costo laboral por servicios actuales	74,563	32,143
Costo financiero	3,648	2,331
Pérdida actuarial	11,166	3,581
Beneficios pagados	(11,343)	(10,573)
Saldo final	161,694	83,660

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	4,14%	4,36%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tabla de rotación	11,80%	10,07%
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, 2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	54,13	17,668
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(47,201)	(15,602)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-11%	-10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	54,492	17,785
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(47,907)	(15,837)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-11%	-10%
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	12,572	4,639
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(12,693)	(4,684)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%

	Año terminado en, Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	36,078	8,878
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(32,469)	(7,990)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%	-10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	36,394	8,955
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(33,027)	(8,127)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-10%
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	9,754	2,400
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(9,848)	(2,423)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	39,320	74,990	49,172
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	6,446	39	601
	<u>45,766</u>	<u>75,029</u>	<u>49,773</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto a la Renta por Pagar (1)	3,158	57,807	8,224
Otras retenciones	1,686	-	-
	<u>4,844</u>	<u>57,807</u>	<u>8,224</u>

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, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	551,551	(297,591)
(Menos) Ingresos exentos	(316,031)	(203,782)
(Más) Gastos no deducibles	102,952	768,973
Ganancia gravable	<u>338,472</u>	<u>267,600</u>
Tasa de impuesto a las ganancias del período	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a las ganancias causado	84,618	58,872
Anticipo del impuesto a las ganancias	79,781	-
Impuesto a las ganancias del período	<u>84,618</u>	<u>58,872</u>

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos del Impuesto a la Renta, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	57,807	8,224
Provisión del período	84,618	58,872
Retenciones en la fuente	(1,679)	(1,065)
Anticipo de Impuesto a la Renta	(79,781)	-
Pagos	(57,807)	(8,224)
Saldo final por pagar	3,158	57,807

Tarifa del impuesto a las ganancias.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ha sido calculada aplicando la tarifa del 25% y 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%.

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.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

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.

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta 79,781; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de 77,511. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio 79,781 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Reinversión de utilidades.

La Compañía que reinvierta sus utilidades en el país podrá obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido. Para determinar la disminución de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta en sociedades que tengan una composición societaria en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición inferior al 50%, se deberá calcular la tarifa efectiva del impuesto a la renta, la cual resulta de dividir el impuesto a la renta causado para la base imponible respectiva.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

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.

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 2016 y 2015, 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.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, 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 2016, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que alcancen los montos antes indicados por lo que no está obligada a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Otros asuntos.

El 19 de abril de 2016, se expide una reforma en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno en el cual se establece que para precautelar la debida independencia e imparcialidad, en ningún caso el informe que contiene la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias previsto en este artículo podrá ser elaborado por personas naturales o sociedades que, durante el período fiscal anterior y el correspondiente a la fecha de emisión del citado informe, presten servicios de asesoría tributaria al contribuyente, presten servicios de representación o patrocinio, preparen sus estados financieros o aquellos que actúen como peritos del contribuyente en litigios tributarios en contra del Servicio de Rentas Internas; sea directamente o a través de sus partes relacionadas, partes que compartan la misma franquicia, nombre comercial o marca, o aliados estratégicos. Los servicios de asesoría tributaria referidos incluirán, entre otras cosas, la planificación tributaria, la elaboración del informe de precios de transferencia y otros certificados e informes exigidos por la Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento.

Con fecha 20 de mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, en la cual en resumen se establece el pago de las siguientes contribuciones por una única vez:

- a) Contribución solidaria del 3% sobre los ingresos obtenidos por las personas naturales.
- b) Contribución solidaria sobre el patrimonio de las personas naturales.
- c) Contribución solidaria sobre los bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- d) Contribución solidaria sobre las utilidades.

El pago de estas contribuciones no es un gasto deducible para el pago del impuesto a la renta, sin embargo, en caso que los valores cancelados por concepto de contribuciones, en su totalidad superen la utilidad gravable para el ejercicio 2016, podrán ser compensadas durante los siguientes cinco períodos sin que exceda el 25% de la utilidad del ejercicio a compensar.

Con esta ley la tarifa del IVA fue incrementada al 14% por un período de hasta un año desde el 1 de junio de 2016.

El 14 de junio de 2016, se establece como monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición, 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales; es decir, 223,400 para el ejercicio 2016 por proveedor, debiendo actuar como agente de retención de impuesto a la renta del 22% sobre el exceso, otorgando la posibilidad de que el sujeto pasivo retenido pueda presentar una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas.

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

En diciembre de 2016 se establece la no obligatoriedad de contar con la certificación de auditores independientes, a efectos de comprobar la pertinencia del gasto, en los pagos efectuados al exterior en aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por el Ecuador.

El 24 de octubre de 2016, se expidieron las normas que establecen paraísos fiscales, regímenes fiscales y regímenes o jurisdicciones de menor imposición en las cuales se establece que será considerado como paraíso fiscal a todo régimen de cualquier país o jurisdicción que cumpla con al menos dos de las siguientes condiciones:

- La actividad económica de la compañía que se acoja al régimen no debe desarrollarse dentro de la jurisdicción a la que ésta pertenece. Se incluye a las sociedades plataforma. Se excluye a los regímenes de incentivos a la inversión o al desarrollo económico.
- Cuando la tasa efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica o análoga sea inferior al 60% a la que corresponde en el Ecuador o que la tarifa sea desconocida por el sujeto pasivo.
- Que sus disposiciones impidan la solicitud de información de la propiedad efectiva, registros contables, cuentas bancarias o similares sea de manera total o parcial a las administraciones tributarias de la propia jurisdicción o de otras jurisdicciones. Esto también aplica en el caso de fideicomisos.
- Que permitan a las sociedades mantener derechos representativos de capital al portador o con titulares nominales o formales que no soportan de manera directa el riesgo económico de la propiedad.

Se consideran regímenes fiscales preferenciales y tendrán tratamiento de paraísos fiscales, los siguientes:

- Regímenes de delimitación: son los regímenes especiales que se conceden para empresas bajo control extranjero y no a empresas bajo control nacional.
- Los que permiten a sociedades mantener derechos representativos de capital con titulares nominales o formales que no soporten el riesgo económico de la propiedad y los que no se conozca a sus beneficiarios.
- Regímenes de exención de impuesto a la renta de actividades realizada en el exterior y con mercadería sin origen ni destino en el territorio donde se estableció el régimen.
- Sociedades privadas no obligadas a la inscripción ante la Administración Tributaria del país donde realice sus actividades económicas.

Además en varios cuerpos legales se establecieron varias reformas, entre las cuales mencionamos las más importantes:

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.
- Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenida en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.
- No aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales, siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

Reformas laborales.

El 20 de abril de 2016, se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio de relaciones laborales podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.

Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>			
Inventarios	-	-	5,482
Propiedades, planta y equipos	(264,582)	(131,154)	(51,207)
	<u>(264,582)</u>	<u>(131,154)</u>	<u>(45,725)</u>

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
<u>Diciembre 31, 2016:</u>				
Propiedades, planta y equipos	4,526,749	5,980,415	(251,021)	(1,202,645)
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Propiedades, planta y equipos	4,835,215	5,682,392	(251,021)	(596,156)
<u>Enero 1, 2015:</u>				
Inventarios	150,161	125,241	-	24,920
Propiedades, planta y equipos	5,374,009	5,857,791	(251,021)	(232,761)
	<u>5,524,170</u>	<u>5,983,032</u>	<u>(251,021)</u>	<u>(207,841)</u>

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

Concepto	Saldo Inicial	Resultados	Resultados acumulados	Otro Resultado Integral	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>					
Propiedades, planta y equipos	(131,154)	(13,852)	12,193	(131,769)	(264,582)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>					
Inventarios	5,482	(5,482)	-	-	-
Propiedades, planta y equipos	(51,207)	21,085	-	(101,032)	(131,154)
	<u>(45,725)</u>	<u>15,603</u>	<u>-</u>	<u>(101,032)</u>	<u>(131,154)</u>

17. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, 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.

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 fue 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.

18. RESERVAS.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el (10%) de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el (50%) 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.

19. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015, corresponde a las pérdidas actuariales por nuevas mediciones de beneficios definidos por (159,034) y superávit por revaluación de activos biológicos por 853,031 neto de impuestos.

20. RESULTADOS ACUMULADOS.

Pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 la Compañía mantiene un déficit acumulado de (216,175) y (687,135), 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.

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera “NIIF” se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”. El saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del 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)

21. 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, 2016				Diciembre 31, 2015				Enero 01, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros medido al costo amortizado:												
Efectivo y equivalentes de efectivo	263,653	263,719	-	-	389,000	389,000	-	-	503,393	503,393	-	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	608,268	606,118	-	-	1,023,877	1,023,877	-	-	696,198	696,198	-	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	218,082	218,082	-	-	254,975	254,975	-	-	253,397	253,397	-	-
Total activos financieros	1,090,003	1,090,003	-	-	1,667,852	1,667,852	-	-	1,452,988	1,452,988	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:												
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(1,068,349)	(1,068,349)	-	-	(2,392,886)	(2,392,886)	-	-	(2,137,832)	(2,137,832)	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	(2,204)	(2,204)	(1,399,664)	(1,399,664)	(33,871)	(33,871)	(1,399,664)	(1,399,664)	(20,375)	(20,375)	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	(333,784)	(333,784)	(710,000)	(710,000)	(306,009)	(306,009)	(916,823)	(916,823)	(951,587)	(951,587)	(804,049)	(804,049)
Total pasivos financieros	(1,404,337)	(1,404,337)	(2,109,664)	(2,109,664)	(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	(314,334)	(314,334)	(2,109,664)	(2,109,664)	(1,064,914)	(1,064,914)	(2,316,487)	(2,316,487)	(1,656,806)	(1,656,806)	(804,049)	(804,049)

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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).

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Exportaciones de flor	7,076,277	7,971,313
Ventas varias	27,417	28,558
	<u>7,103,694</u>	<u>7,999,871</u>

23. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 6,506,019 y 7,086,151 respectivamente.

24. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses ganados	32	233
Otros	(1) 1,635,603	619,496
	<u>1,635,635</u>	<u>619,729</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluye principalmente ingresos por Certificados de Abono Tributario por 316,031 y 406,646 respectivamente.

AAASACORPORATION S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	497,803	409,462
Impuestos, contribuciones y otros	121,662	99,177
Aportes a la seguridad social	101,707	69,481
Provisión cuentas incobrables	56,354	-
Depreciaciones	48,520	42,078
Beneficios sociales e indemnizaciones	45,002	36,114
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	40,629	27,391
Mantenimiento y reparaciones	31,130	25,828
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	24,821	19,234
Seguros y reaseguros	14,788	19,902
Transporte	10,771	10,371
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	9,145	5,914
Combustibles	5,484	4,740
Arrendamiento operativo	3,913	3,952
Gastos de viaje	864	280
Otros gastos	207,937	282,434
	1,220,530	1,059,934

26. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	84,125	77,630
Promoción y publicidad	43,208	37,266
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	18,836	15,043
Depreciaciones	15,395	18,377
Transporte	10,589	11,814
Gastos de gestión	9,792	8,383
Mantenimiento y reparaciones	8,278	26,053
Combustibles	7,368	6,052
Beneficios sociales e indemnizaciones	7,447	22,104
Notarios, impuestos y trámites	3,235	1,735
Otros gastos	26,411	85,488
	234,684	309,945

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

27. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses	69,213	106,381
Otros gastos financieros	62,444	287,007
	<u>131,657</u>	<u>393,388</u>

28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Cuentas por cobrar</u> <u>clientes y otras</u> <u>relacionados:</u>					
Equiflor Corp.	Cliente	Comercial	218,082	254,975	247,108
Relacionadas locales			-	-	6,289
			<u>218,082</u>	<u>254,975</u>	<u>253,397</u>
<u>Cuentas por pagar</u> <u>proveedores</u> <u>relacionados:</u>					
Equiflor Corp.	Proveedor	Comercial	2,204	33,871	20,375
<u>Otras cuentas por pagar</u> Otras cuentas por pagar accionistas		(1)	<u>1,399,664</u>	<u>1,399,664</u>	-
<u>Ventas</u> Equiflor corp.			<u>2,861,074</u>	<u>3,452,662</u>	<u>2,869,435</u>

- (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.

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Sueldos y salarios	37,423	31,226	30,926

29. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de Enero de 2015, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

30. 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 2016 y 2015.

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 2016 y 2015.

31. RECLASIFICACIONES.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía considerando las reformas realizadas por el IASB a septiembre de 2014, en sus "Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014" en el cual modifico el párrafo 83 de la NIC 19 "Beneficios a los empleados", procedió a determinar sus nuevos pasivos por beneficio de empleados largo plazo (jubilación patronal y desahucio) con las nuevas tasas de descuento en función a la modificación del párrafo citado, afectando a sus estados financieros más antiguos como se presentan a continuación:

Reformulación del Estado Separado de Situación Financiera al 1 de enero de 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Pasivos:			
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	266,170	125,583	391,753

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Patrimonio:			
Otros resultados integrales	(27,059)	(121,193)	(148,252)
Resultados acumulados	(341,884)	(4,390)	(346,275)
	(368,943)	(125,583)	(494,527)

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Activos:			
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	2,973,544	2,708,848	5,682,392
Activos biológicos	2,708,848	(2,708,848)	-
Impuestos diferidos	83,800	(83,800)	-
	5,766,192	(83,800)	5,682,392
Pasivos:			
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(313,284)	(110,359)	(423,643)
Impuestos diferidos	(30,123)	(101,031)	(131,154)
	(343,407)	(211,390)	(554,797)
Patrimonio:			
Otros resultados integrales	18,119	(267,601)	(249,482)
Resultados acumulados	124,344	562,791	687,135
	142,463	295,190	33,807

AAASACORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reformulación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Costo de producción y ventas	6,676,576	409,575	7,086,151
Gastos de administración	994,909	65,025	1,059,934
Efecto de impuestos diferidos	99,403	(83,800)	15,603
Otro resultado integral - planes de beneficios definidos	8,940	30,589	39,529
Otro resultado integral - revaluaciones	-	358,203	358,203
Total	7,779,828	779,592	8,559,420

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 29, 2017), 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.

33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el Junio 29 de 2017.
