

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014

NOTA 1 – OPERACIONES

Actividades

La Compañía fue constituida el 22 de abril de 2004 actualmente se encuentra domiciliada en Tupigachi en el Cantón Pedro Moncayo. El objetivo principal de la Compañía es cultivar, sembrar, producir, explotar, comprar, vender, distribuir, comercializar, exportar, importar productos agrícolas y/o agroindustriales. La compañía vende el 99,99% de su producción a compañías domiciliadas en el exterior.

El accionista mayoritario de la compañía es Westhill Business Corp. Corp., domiciliada en Panamá, con 95% de participación.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana hasta el tercer trimestre del 2015 mantuvo una relativa estabilidad económica, debido a los precios altos internacional del petróleo fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo del Gobierno de la República de China, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros a finales del 2015 y que se mantuvieron en el 2015 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros, originaron el déficit en el presupuesto del estado y un déficit de la balanza comercial del 2015; lo cual ha generado un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; el Gobierno Ecuatoriano tomó ciertas medidas para controlar la balanza de pagos entre las cuales está: (i) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (ii) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (iii) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Los factores antes mencionados han originado una desaceleración del crecimiento de la economía ecuatoriana y la cual se prevé que continúe en el 2016, debido a la no recuperación del precio internacional del petróleo; la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como por la reducción de las inversiones del sector privado; el Gobierno Ecuatoriano para mitigar esta situación está diseñando varias alternativas para reducir el impacto.

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana; y, las reformas tributarias y laborales implementadas por el Gobierno Ecuatoriano, han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones (ingresos); (b) una lenta rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad. Las situaciones antes indicadas podrían afectar la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

a) Preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2015 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración para su emisión y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por la Junta General de Accionistas que se realizará el 18 de Abril del 2016.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las edificaciones e instalaciones que se registran al valor del avalúo determinado en base a los valores establecidos por un Perito especializado y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista. El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

c) Medición de Valores Razonables

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

Las NIIFs requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de los no financieros; la Compañía en algunas políticas y revelaciones contables ha adoptado estos requerimientos.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIFs al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior,** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 5.

d) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo para propósitos de informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

e) Efectivo y equivalente de efectivo

Constituye el efectivo en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren las NIIFs. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

- **Inversiones disponibles para la venta**

Las inversiones disponibles para la venta corresponden títulos y valores adquiridos, depósitos a plazo, cuyos plazos de vencimiento es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; los cuales se actualizan a valores razonables. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se realiza el ajuste.

- **Cuentas y documentos por cobrar**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes.

FLEURO S. A. FLEUROS

Notas a los estados financieros

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

- **Otras cuentas por cobrar**

Representadas principalmente por valores a recuperar de empleados, anticipos a proveedores y otras, las mismas que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no genera intereses.

- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición y el valor contable se ajusta cuando existe un deterioro permanente, el cual registrado en el período en el cual se origina este evento.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los 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; y,
- (iii) 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.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

o **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el período en que se

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

○ **Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- I. Los préstamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- II. Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

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.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

g) Inventarios

Los inventarios adquiridos (material de embalaje, químicos y otros) e inventarios de tallos (tallos cosechados, yemas y porta yemas), se registran como sigue:

(i) Inventarios adquiridos

Estos inventarios se registran al costo de adquisición; El costo se determina por el método promedio. El costo es ajustado cuando el valor es superior a precio de la última compra.

(ii) Inventarios de tallos

Los tallos producto de la cosecha de los activos biológicos – plantas portadoras se registran al costo promedio de producción del mes cosechado (tallos cosechados) y a los costos operativos hasta que están disponibles para la venta; los costos operativos incluyen amortización de las plantaciones, depreciaciones de las instalaciones, mano de obra, químicos, fertilizantes y otros costos indirectos que intervienen en el proceso.

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

Estos se registran al costo promedio y se ajustan al Valor Neto de Realización.

El costo no excede su valor neto de realización. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio o en base a los precios actuales de compra, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

h) Propiedad, planta y equipo

Medición y reconocimiento

La propiedad, planta y equipo se registran al costo, excepto por los inmuebles que se registran al valor de avalúo determinado por un perito especializado.

El costo incluye los costos externos de adquisición más los costos internos (en caso de que los hubiere), por los consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario hasta que están listos para su uso y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Depreciación

Los inmuebles, maquinaria y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos porcentajes son como sigue:

Edificios e Instalaciones	5 y 10
Maquinaria	6y9
Muebles y enseres	7y9
Equipo de oficina	7y8
Equipos de computación	33,33
Vehículos	12y8
Sistema de riego	8
Sistema de fumigación	10
Sistema de calefacción	7
Sistema de cuartos fríos y ventilación	11y13
Invernaderos	5

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, maquinaria y equipo, vendidos o retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

i) Plantaciones

Las plantaciones constituyen el valor de las plantas y los derechos de uso – regalías y se contabilizan como sigue:

Reconocimiento

Las plantaciones están registradas al costo e incluyen los desembolsos para la siembra y cultivo de las plantas de rosas y el pago de las regalías de las variedades para su comercialización y se contabilizan como sigue:

(i) Plantas rosas

El costo de las plantas rosas incluye el valor de los patrones, mini-plantas o yemas adquiridas más los costos de preparación del suelo, mano de obra directa e indirecta, químicos y otros costos incurridos hasta la fecha de producción la cual se estima entre 6 y 9 meses dependiendo de la variedad sembrada.

(ii) Regalías

Las regalías constituyen los contratos firmados entre la Compañía y los proveedores, los cuales ceden los derechos para la comercialización de las variedades y se registran al costo menos el interés implícito (costo amortizado) en aquellos contratos en los que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La adopción del registro contable del costo para las plantas y regalías se debe a:

- (i) Que no existe un mercado bursátil activos para las plantas;
- (ii) Que no existe un valor comercial de las plantas sin el costo de la regalía; y,
- (iii) El valor presente de las proyecciones futuras de los flujos de efectivo u otro método no son fiables, debido a que las variables son de alta la volatilidad, en virtud de los cambios climáticos que afecta el número de tallos producidos; y, de la oferta y demanda en virtud de que no son productos de primera necesidad.

La adopción del costo está acorde con los cambios establecidos en las NIC 16 de Propiedad, Planta y Equipo y NIC 41 de Agricultura, en la cual considera que el tratamiento de estos cultivos es similar a un activo fijo y estos cambios permiten la adopción anticipada. Debido a que la Compañía tenía el mismo tratamiento contable no existe un efecto retroactivo en los estados financieros.

Amortización

Los costos de las plantas de rosas y regalías se amortizan por el método de línea recta en un plazo de en ocho y cinco años desde la fecha de entrada a producción.

Retiro

Los costos de aquellas plantaciones que no son considerados rentables son dados de baja y contabilizados en los resultados del periodo que se determina este análisis.

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

j) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, mobiliario y equipos, al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye como parte del rubro de propiedad, mobiliario y equipos.

k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la venta de bienes o servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía.

La venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes.

Los ingresos por servicios se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance y cuando no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

l) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

m) Deterioro en el valor de activos no corrientes

Los activos no financieros (propiedades, mobiliario y equipos) de larga vida son revisados por deterioro al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales. Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales. Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada período sobre el que se informa.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2015 y 2014 no han existido indicios de deterioro de los activos.

n) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando un empleado termina la relación laboral, el empleador deberá pagar una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión, el método actuarial utilizado por el especialista es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registra en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por los eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

o) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

p) Participación de los empleados en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

q) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

Impuesto a la renta diferido

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

r) Resultados integrales por acción ordinarias

El resultado integral por acción ordinaria se calcula teniendo en cuenta el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación durante 2015 y 2014, fue de 554.000 de US\$ 1 cada una.

NOTA 3 – JUICIOS, ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía, de conformidad con NIIF requiere que la Administración deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes informados de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos revelados como ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones y suposiciones han sido continuamente evaluadas y se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de eventos futuros en función de las circunstancias.

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo, que pueden originar un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- Provisiones para el deterioro de activos financieros.

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- Provisiones para obsolescencia de inventarios.

La Compañía en forma anual realiza el ajuste de los inventarios al “Valor Neto Realizable – VNR” y adicionalmente realiza una revisión de la antigüedad y rotación de los inventarios y en base a este análisis se realiza una provisión para los inventarios de lenta rotación cuya antigüedad es superior a un año.

- Revalorización de propiedades y estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, planta y equipos

La propiedad, planta y equipo se registra al costo, excepto por las construcciones e instalaciones que se registran al valor de avalúo efectuado por un perito especializado y considera que el valor determinado revela el valor de mercado.

La propiedad, planta y equipo se deprecia por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo,

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones. La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- Plantaciones(plantas y derecho de uso – regalías) vidas útiles de las amortizaciones

La propiedad, planta y equipo se registra al costo, excepto por la maquinaria y equipos que se registran al valor de avalúo efectuado por perito especializado y considera que el valor determinado revela el valor de mercado.

La propiedad, planta y equipo se deprecia por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones. La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- Beneficios post empleo

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras:

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) mortalidad; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y, (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios;
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

Un resumen de los supuestos utilizados se detallan en la nota 4.

- Estimación para cubrir litigios

La Compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2014

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos se iniciaron a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada).	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios.	1 de julio de 2014

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016

Esta norma no tiene un efecto en la Compañía debido a que no tiene actividades reguladas.

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
<p>Las modificaciones a la NIIF 11 requiere que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que constituye la actividad de la operación conjunta de una empresa debe aplicar la NIIF 3 en lo pertinente a los principios para las combinaciones de negocios que representan. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal. Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son prospectivas, permitiendo la adopción temprana.</p>	
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
<p>Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales, permitiéndose la adopción temprana.</p>	
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
<p>Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras. Según las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 sino de la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez). Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerá en el alcance de la NIC 41 y se medirán a valor razonable menos los costos de venta.</p> <p>Para las subvenciones del gobierno relacionadas a plantas portadoras se aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se revelará la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.</p>	
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<p>Las modificaciones permitirán a las entidades utilizar el método de la participación para dar cuenta de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicarse cambios de forma retrospectiva.</p> <p>Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.</p>	
<p>NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes</p> <p>Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos, requiere que los ingresos se reconozcan por el importe que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios. La nueva norma es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF, la retroactiva completa o modificada se requiere para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.</p>	1 de enero de 2017
<p>NIIF 9 Instrumentos financieros</p> <p>Esta nueva norma refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.</p> <p>La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.</p> <p>La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.</p>	1 de enero de 2018
<p>NIC 40 Inversiones inmobiliarias</p> <p>La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara en la NIIF 3 la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, para determinarse la operación de la compra de activos o una combinación de negocios.</p>	1 de enero del 2016

La Compañía no tiene la intención de adoptar estas normas en forma anticipada.

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – f).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios tecnológicos

La industria florícola es un sector en el cual los cambios son rápidos por la introducción de nuevas variedades y tendencias. Los efectos de los cambios no es posible determinarlo en el impacto de sus operaciones y mercados y si fuerenecesario el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de variedades nuevas y competitivas. La Compañía está constantemente evaluando la incorporación de nuevas variedades y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones productivas de la Compañía se desarrollan en Ecuador cuya economíaexperimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial, tal como se explica en la nota 1.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas y Administradores

Los accionistas y los administradores son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos, ellos proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son riesgo de mercado, riesgo (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito: el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forwards) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

Año 2015	Tasa de interés fija	Sin interés	Total	Tasas de interés promedio del año
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	8.041	8.041	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	1.506.003	1.506.003	-
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar proveedores	-	392.267	392.267	-
Préstamos a largo plazo	1.571.008	-	1.571.008	7%
Cuentas por pagar a largo plazo	-	573.928	573.928	-
Año 2014				
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	125.420	125.420	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	452.509	452.509	-
Pasivos financieros				
Préstamos a corto plazo	1.100.000	-	1.100.000	7%
Cuentas por pagar proveedores	-	1.237.721	1.237.721	-
Cuentas por pagar a largo plazo	-	529.735	529.735	-

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	2015	2014
+ - 0.5%	7.855	5.500
+ - 1.0%	15.710	11.000
+ - 1.5%	23.565	16.500
+ - 2.0%	47.130	33.000

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del cruce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a obtener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

<u>Año 2015</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.041	-	-	-	-	8.041
Cuentas por cobrar - comerciales	502.001	1004.002	-	-	-	1506.003
Pasivos financieros						
Prestamos	-	-	-	-	1571009	1571009
Cuentas por pagar proveedores	121.783	324.042	39.224	-	-	485.049
Cuentas por pagar largo plazo	-	-	-	-	588.868	588.868
<hr/>						
<u>Año 2014</u>						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	125.420	-	-	-	-	125.420
Cuentas por cobrar - comerciales	-	452.509	-	-	-	452.509
Pasivos financieros						
Prestamos	-	-	-	-	1.100.000	1.100.000
Cuentas por pagar proveedores	145.581	437.929	46.889	588.935	-	1.219.334
Cuentas por pagar largo plazo	-	-	-	-	529.735	529.735

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no mantiene derivados financieros.

Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros, y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionadas y valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2015	2014	2015	2014
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,041	26,468	8,041	125,420
Cuentas por Cobrar - comerciales	1,475,209	443,636	1,504,713	452,509
Pasivos Financieros				
Préstamos	1,571,009	1,100,000	1,571,009	1,100,000
Cuentas por pagar proveedores	466,394	1,190,116	485,050	1,237,721
Cuentas por pagar largo plazo	<u>588,868</u>	<u>529,735</u>	<u>588,868</u>	<u>529,735</u>

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- **Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros**

Los activos y pasivos financieros líquidos o que tienen vencimientos a corto plazo (menores a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- **Instrumentos financieros a tasa fija**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y sus equivalentes corresponden a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja chica	1.050	1.050
Bancos locales	<u>6.991</u>	<u>124.370</u>
	<u>8.041</u>	<u>125.420</u>

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de bancos locales corresponden a una institución financiera cuya calificación de riesgo de acuerdo a las calificadoras de riesgo independiente supera la calificación "AA".

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y VENTAS

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y de las ventas por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Ventas netas</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas al exterior:				
Mondial Blumengrosshandel AG	411.461	17.326	1.995.230	2.863.742
Rosa Mundi	397.451	108.374	1.651.670	2.521.621
Flower Distribution	300.266	116.426	1.529.737	2.515.034
Frisch Direkt AG	<u>395.535</u>	<u>210.383</u>	<u>1.768.125</u>	<u>742.749</u>
Total ventas al exterior	1.504.713	452.509	6.944.762	8.643.146
Ventas locales	<u>1.290</u>	-	<u>10.054</u>	<u>22.992</u>
	<u>1.506.003</u>	<u>452.509</u>	<u>6.954.816</u>	<u>8.666.138</u>

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

Las cuentas por cobrar de clientes corresponden a personas jurídicas domiciliadas en Europa; tienen plazos entre 30 y 60 días; las cuentas por cobraro generan ningún rendimiento.

El Gobierno Ecuatoriano considerando la dificultad del sector florícola y especialmente por la caída de las ventas del mercado Europeo, concedió un subsidio del 2% sobre las ventas que realicen las Compañías.

NOTA 8– IMPUESTOS POR RECUPERAR

El saldo de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado - IVA	241.900	246.949
Provisión para deterioro	<u>(117.855)</u>	<u>(155.890)</u>
	<u>124.045</u>	<u>91.059</u>

El saldo del Impuesto al Valor Agregado“IVA” corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima compensar o recuperar a través de la solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas “SRI” debido a que la actividad de la Compañía son las exportaciones, las cuales dan origen a devolución de este impuesto. La Compañía en el año 2015 obtuvo la devolución de US\$ 241.900(US\$ 413.283 en el 2014).

La Compañía en el año 2015 obtuvo la liquidación por parte de las autoridades tributarias del IVA de años anteriores, sobre los cuales mantenía la provisión antes mencionada, lo cual originó el castigo de US\$ 38.035 y la diferencia se reconoció en los resultados y lo cual originó intereses ganados de US\$ 7.729,21.

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, constituyen lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a proveedores	31,149	27,859
Empleados	325	-
Garantías	<u>400</u>	<u>19,716</u>
	<u>31.874</u>	<u>47.575</u>

NOTA 10 –INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de los inventarios comprenden lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tallos disponibles para la venta	45,129	38,380
Químicos	71,200	90,746
Material de empaque y mantenimiento	152,946	296,376
Bunker y diesel	1,497	37,364
Fertilizantes	83,727	79,087
Otros	<u>6,137</u>	<u>4,162</u>
	<u>360.635</u>	<u>546,115</u>

FLEURO S. A. FLEUROS A**Notas a los estados financieros****NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	2015			2014		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto	Costo	Depreciación acumulada	Neto
No depreciables						
Terrenos	48,422	-	48,422	48,422	-	48,422
Construcciones en curso	-	-	-	36,147	-	36,147
	<u>48,422</u>	<u>-</u>	<u>48,422</u>	<u>84,569</u>	<u>-</u>	<u>84,569</u>
Depreciables						
Edificios e instalaciones	2,653,296	(640,781)	2,012,514	2,737,068	(566,539)	2,170,529
Maquinaria y equipos	157,763	(61,212)	96,551	153,312	(49,745)	103,567
Invernaderos	2,840,791	(1,719,295)	1,121,496	2,840,792	(1,570,612)	1,270,180
Pásticos en Invernaderos	463,629	(231,072)	232,557	513,366	(209,748)	303,618
Muebles y equipos de oficina	29,957	(20,298)	9,658	31,636	(19,110)	12,526
Equipos de computación	16,498	(11,736)	4,762	18,244	(9,677)	8,567
Sistema de riego, fumigación y calefacción	1,539,935	(1,018,339)	521,596	1,505,068	(908,767)	596,301
Sistemas de cuartos Fríos y ventilación	358,238	(167,322)	190,916	358,236	(138,910)	219,326
Vehículos	252,802	(161,046)	91,756	368,285	(245,763)	122,522
	<u>8,312,909</u>	<u>(4,031,102)</u>	<u>4,281,807</u>	<u>8,526,007</u>	<u>(3,718,871)</u>	<u>4,807,136</u>
	<u>8,361,331</u>	<u>(4,031,102)</u>	<u>4,330,229</u>	<u>8,610,576</u>	<u>(3,718,871)</u>	<u>4,891,705</u>

El saldo de edificios e instalaciones incluye el ajuste por US\$686,678 correspondientes a la revalorización determinada por un especialista y cuyo efecto se contabilizó en la cuenta superávit por revalorización. El valor determinado para el ajuste corresponde al valor determinado de acuerdo a los precios referenciales obtenidos en la evaluación de una compañía especializada y autorizada para hacerlo.

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipo de los años que terminaron el 31 diciembre del 2015 y 2014 fue como sigue:

FLEURO S. A. FLEUROS A**Notas a los estados financieros**

	<u>Costo</u>	<u>Revalorización</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	4,547,704	474,470	5,022,174
Adiciones	580,657	212,208	792,865
Bajas y retiros	(80)		(80)
Gasto depreciación del año	<u>(923,254)</u>	<u>-</u>	<u>(923,254)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	4,205,027	686,678	4,891,705
Adiciones	216,439	-	216,439
Bajas y retiros	(36,147)	-	(36,147)
Gasto depreciación del año	<u>(741,768)</u>	<u>-</u>	<u>(741,768)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>3,643,551</u>	<u>686,678</u>	<u>4,330,229</u>

NOTA 12 - PLANTACIONES

Las plantaciones al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plantas en desarrollo	144.127	105.083
Plantas en producción	1.246.868	1.477.702
Regalias	<u>2.030.268</u>	<u>2.179.372</u>
	3.421.263	3.762.157
Amortización acumulada	<u>(1.327.899)</u>	<u>(1.192.045)</u>
	<u>2.093.364</u>	<u>2.570.112</u>

El movimiento de las plantaciones de los años que terminaron el 31 diciembre del 2015 y 2014 fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	2,570,112	2,353,979
Adiciones	278,642	915,487
Castigo plantaciones	(340,824)	(131,493)
Gasto amortización del año	<u>(414,567)</u>	<u>(567,861)</u>
Saldo al final del año	<u>2,093,364</u>	<u>2,570,112</u>

El saldo de bajas de plantaciones y tallos de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

FLEURO S. A. FLEUROSA**Notas a los estados financieros**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tallos	1,087,233	973,937
Plantaciones	<u>270,677</u>	<u>131,493</u>
	<u><u>1,357,910</u></u>	<u><u>1,105,430</u></u>

NOTA 13- PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo de préstamos constituye una operación otorgada por Westhill Business Corp. 7 años plazo, cuyas cuotas del 2014 y 2013 por US\$500,000 y US\$600,000, respectivamente, están pendientes de negociación o refinanciamiento.

NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores:		
Regalias	392,267	1,010,010
Costo amortizado por devengar	<u>(14,940)</u>	<u>(18,387)</u>
	377,326	991,623
Otros proveedores	<u>107,723</u>	<u>227,711</u>
	<u><u>485,050</u></u>	<u><u>1,219,334</u></u>

NOTA 15 – PASIVOS LABORALES

Los saldos de los pasivos laborales al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación de los empleados y trabajadores		
en las utilidades	13,848	88,427
Beneficios sociales	111,184	148,201
Aportes y retenciones por pagar al Instituto		
Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	53,132	56,642
Empleados	35,998	29,250
Otras	<u>4,306</u>	<u>207</u>
	<u><u>218,468</u></u>	<u><u>322,727</u></u>

NOTA 16 – IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones por pagar	4,170	4,732
Impuesto a la renta	63,918	81,465
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	<u>12,992</u>	<u>10,316</u>
	<u>81.080</u>	<u>96.513</u>

NOTA 17 - JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonifica- ción desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	610,428	90,853	701,281
Pagos	-	(2,947)	(2,947)
Cargado al gasto:			
Costo laboral	140,108	23,464	163,572
Costo financiero	28,652	4,481	33,133
Reversos o reducciones de reservas	<u>(40,074)</u>	<u>(312)</u>	<u>(40,386)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	739,114	115,539	854,653
Pagos	-	(10,239)	(10,239)
Cargado al gasto:			
Costo laboral	114,139	13,695	127,834
Costo financiero	30,418	4,783	35,200
Reversos o reducciones de reservas	<u>(97,568)</u>	<u>-</u>	<u>(97,568)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>786.103</u>	<u>123.777</u>	<u>909.880</u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

El costo laboral es contabilizado en los costos de ventas, gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

El Código de Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Trabajadores activos:		
Con mas de 10 años de servicio	450,033	378,044
Con menos de 10 años de servicio	<u>336,070</u>	<u>361,071</u>
	<u>786,103</u>	<u>739,115</u>

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Tasa de incremento salarial	8.31%	8.00%
Tasa de incremento de pensiones	0.34%	0.63%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 18 - PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2013 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 554.000 acciones de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Ganancias Acumuladas

Las ganancias acumuladas de acuerdo con las disposiciones societarias emitidas comprenden los siguientes rubros:

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF**

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no puede ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. El saldo acreedor puede ser utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Los resultados NIIFs aplicación por primera vez fueron ajustados por los efectos de los cambios en la normativa para el reconocimiento de impuesto diferido que el SRI normó recién en el año 2015, por ende las diferencias por impuestos diferidos originadas en la aplicación por primera vez fueron ajustadas con el saldo de esta cuenta y contra resultados acumulados las generadas después de la aplicación por primera vez hasta el 31 de diciembre del 2014.

- **Superávit por revalorización de propiedades y equipos**

El saldo del superávit proveniente de la revaluación de propiedades y equipos, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad o cuando sea vendido o transferido; este saldo puede ser utilizado para absorber pérdidas operativas o ser devuelto a la liquidación de la Compañía..

- **Utilidades acumuladas**

El saldo de las utilidades acumuladas corresponde a las ganancias operacionales después de impuesto y de la apropiación de la reserva legal y este saldo puede ser distribuido a los accionistas.

NOTA 19 – OTROS INGRESOS

Un detalle de los otros ingresos de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros ingresos:		
Intereses ganados	7,729	0
Otros ingresos	<u>174,230</u>	<u>104,388</u>
	<u>181,960</u>	<u>104,388</u>

NOTA 20 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los principales rubros de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

	Gastos de Administración		Gastos de Ventas	
	2015	2014	2015	2014
Sueldos y salarios	146,699	162,426	19,560	19,341
Beneficios sociales	73,345	135,650	8,851	15,410
Depreciación	24,117	46,210	9,517	9,517
Honorarios profesionales	9,305	10,682	-	-
Comunicaciones, agua, energía	18,361	20,210	7,328	7,127
Mantenimiento y combustible	41,996	49,340	32,575	35,748
Impuestos, tasas y contribuciones	45,135	39,309	8,935	8,897
Seguros	7,559	9,169	6,268	6,838
Suministros	7,679	11,708	426	4,143
Transporte	3,844	1,865	3,544	10,074
Varios	59,561	25,083	46	433
	<u>437,601</u>	<u>511,652</u>	<u>97,050</u>	<u>117,528</u>

NOTA 21- IMPUESTO A LA RENTA

Cargo a resultados

El cargo a resultados del impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Impuesto a la renta:		
Corriente	(64,019)	(165,287)
Efecto de los cambios en el impuesto diferido	<u>55,826</u>	<u>130,779</u>

Conciliación tributaria

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% en el 2015 y del 22% en el 2014, a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2015	2014	2015	2014
Utilidad antes participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	92.321	589.513	23.080	129.693
Participación de los empleados en las utilidades	<u>(13.848)</u>	<u>(88.427)</u>	<u>(3.462)</u>	<u>(19.454)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	78.473	501.086	19.618	110.239
Ingresos excentos	(97.007)	-	(24.252)	-
Variación Utilidad Niifs - SRI Impuestos diferidos	223.306	238.380	55.827	52.444
Gastos no deducibles	51.303	11.838	12.826	2.604
Base tributaria e impuesto a la renta	<u>256.074</u>	<u>751.304</u>	<u>64.019</u>	<u>165.287</u>
Impuesto mínimo requerido - anticipo			<u>77.881</u>	<u>84.740</u>
Efecto de ajuste por impuesto diferido			<u>(55.826)</u>	<u>130.780</u>

La tarifa de impuesto a la renta del 25% del año 2015 difiere de la tarifa del 22%, debido a que los accionistas están domiciliados en la República de Panamá, conforme a las reformas emitidas el 31 de diciembre del 2014.

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% en el puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

En el evento de que el impuesto a la renta causado no supere al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

Adicionalmente a lo antes mencionado el Gobierno Ecuatoriano en el mes de marzo del 2015 aprobó lo siguiente:

- La exención del pago del anticipo mínimo a partir del año 2015 para las empresas del sector florícola.
- El reconocimiento del 5% a valor de las exportaciones a Rusia.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

Otros beneficios Tributarios

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Fraude Fiscal emitida el 31 de diciembre de 2014 estableció las siguientes reformas tributarias:

- La modificación de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a las utilidades cuando existan accionistas en paraísos fiscales cuya participación en el capital accionario de la compañía es superior al 25%.
- Las utilidades a la venta de acciones se encuentra gravada en la tarifa de impuestos.
- El límite de gastos de promoción y publicidad en base al total del monto vendido, así como a los pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, asistencia técnica y gastos de administración en función de la utilidad neta antes de impuestos.
- El incentivo de exención de impuestos a las nuevas inversiones superiores a los US\$100,000,000.

Impuesto a la renta diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2015	2014	2015	2014
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	(611,489)	(384,605)	(152,872)	(84,613)
Plantaciones	(19,990)	(128,631)	(4,997)	(28,299)
Jubilación patronal	-	322,881	-	71,034
			(157,870)	(41,878)
Aumento (disminución):				
Con cargo al patrimonio			171,818	(11,241)
Cargo en los resultados			(55,826)	(130,780)
			(41,878)	(183,899)

Las partidas se compensarán en los próximos 5 a 15 años. La tasa para el cálculo del impuesto diferido es del 25% en 2015 (22% en el 2014).

El SERVICIO DE RENTAS INTERNAS mediante **Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012**, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

- a) Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).
- b) La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se originen a partir del 1 de enero del 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.
- c) Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
- d) La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.
- e) Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

La emisión de esta normativa para el reconocimiento de impuesto diferido originaron a que se ajusten los errores de años anteriores tal como se explica en la nota 18.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2015.

NOTA 22 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados, como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses pagados	<u>-</u>	<u>28,000</u>

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos:		
Préstamos	-	1,100,000
Cuentas por pagar - largo plazo	<u>1,571,009</u>	<u>471,009</u>

Los saldos de las cuentas por pagar a largo plazo incluyen aportes en especie efectuados por los accionistas, por U\$ 471.009 los cuales no tienen un vencimiento a largo plazo y no devengan ninguna tasa de interés.

FLEURO S. A. FLEUROS A

Notas a los estados financieros

Los montos pagados al personal clave de la Compañía en el 2015 fue de US\$64,012 (US\$45.938 en el 2014).

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2015 fue de US\$27,000(US\$30.093 en el 2014).

NOTA 23– PRINCIPALES CONTRATOS, ACUERDOS, COMPROMISOS DE CAPITAL Y OTRAS CONTINGENCIAS

Compromisos

- Contrato de Comodato Precario

Con fecha 6 de enero de 2010, se firma un contrato de préstamos de uso en forma gratuita del terreno donde actualmente opera la compañía (finca 1 y 2), con la empresa TupigachiPropertyLimited, a 20 años plazo contados a partir de la celebración de dicho documento.

Contingencias

- Juzgado Cuarto de lo Civil de Pichincha

La Compañía ha iniciado una demanda judicial (Juicio Ordinario 17304-2010-0875) de indemnización por daños y perjuicios ocasionados a una porción de su plantación, por el producto químico MEGGAN adquirido a la compañía Comercializadora ThircomCia. Ltda., 40 (cuarenta) litros del producto agroquímico acaricida denominado MEGGAN, fabricado por la compañía Productos Fitosanitarios de Colombia S.A. Proficol.

- Tribunal de lo Fiscal

- I. Juicio de Impugnación (No. 26223) a la Resolución No. 917012008RREV001169, en el que el Servicio de Rentas Internas niega la devolución de IVA, de los meses de mayo a diciembre de 2004, y los meses de enero, febrero, abril, agosto, octubre y noviembre del 2005, por una cuantía de US\$113.246.
- II. Juicio de impugnación a la Resolución No. 917012008RREV000395, en la que el Servicio de Rentas Internas niega la devolución de IVA, de los meses de junio y julio de 2005, por una cuantía de US\$ 6.092,20 (Seis mil noventa y dos con 20/100).
- III. Juicio de Impugnación a la Resolución No. 917012009RREV000599, en la que el Servicio de Rentas Internas niega la devolución de IVA, de febrero, marzo, abril, mayo, junio, julio, agosto y septiembre de 2007, por una cuantía de US\$ 38.030,41 (Treinta y ocho mil treinta con 41/100).

Las impugnaciones antes mencionadas fueron resueltas parcialmente a su favor en el 2015, por lo que la Compañía utilizó la provisión que mantenía para esta situación, por lo que el activo fue dado de baja, tal como se explica en la nota 8.

NOTA 24 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

FLEURO S. A. FLEUOSA

Notas a los estados financieros

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2014, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6.000.000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3.000.000 hasta US\$5.999.999 tienen la obligación de presentar un anexo detallado de las transacciones sujetas al proceso de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

Así también los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía en los años 2015 y 2014 no tiene operaciones con compañías relacionadas que excedan los montos requeridos para el cumplimiento de los requerimientos establecidos para el cumplimiento de las normas de precios de transferencia establecidas en las disposiciones tributarias vigentes. Así también las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014

La Compañía durante los años 2015 y 2014, ya no efectuó ventas a relacionadas del exterior. Los únicos saldos que se reportaron como transacciones corresponden a los saldos pendientes de pago y los intereses generados durante el periodo.

NOTA 25 - CONCILIACION FLUJOS DE EFECTIVO

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros

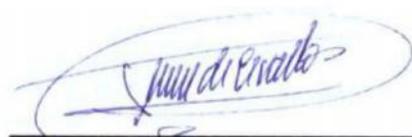
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente por las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	70,281	466,581
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Castigo Plantaciones	340,824	32,788
Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipos	741,768	466,331
Amortización plantaciones y regalías	414,567	711,177
Costo amortizado de cuentas por pagar	3,446	-
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(75,000)	-
Impuesto diferido	(55,826)	(130,780)
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar:		
Comerciales	(1,053,494)	(111,249)
Otras	15,701	303,841
Impuestos por recuperar	(32,986)	(116,631)
Inventarios	185,479	(126,079)
Aumento (disminución) aumento en:		
Cuentas por pagar	(202,767)	(230,714)
Pasivos laborales	(104,259)	(80,880)
Impuestos por pagar	(15,027)	112,352
Jubilación patronal y desahucio	55,227	129,603
Cuentas por pagar largo plazo	(4,868)	-
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u><u>283,067</u></u>	<u><u>1,426,340</u></u>

NOTA 26–RECLASIFICACIONES

Los estados financieros del año 2015 han sido reclasificados con el propósito de mantener la uniformidad con los saldos presentados al 31 de diciembre del 2014.

NOTA 27–HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2016 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos 28 de marzo del 2016, no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.



Eco. María Elena Campaña
Gerente General



Evelyn Espin
Contador General

FLEURO S. A. FLEUROSA

Notas a los estados financieros