

FLORES DE LA MONTAÑA S.A. FLODELAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Situación financiera en el país	- 11 -
3. Políticas contables significativas	- 11 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 19 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 19 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 21 -
7. Efectivo	- 21 -
8. Cuentas por cobrar clientes relacionados	- 21 -
9. Inventarios	- 22 -
10. Otras cuentas por cobrar	- 23 -
11. Impuestos corrientes	- 23 -
12. Propiedad, planta y equipo	- 24 -
13. Obligaciones bancarias	- 25 -
14. Cuentas por pagar comerciales	- 25 -
15. Beneficios empleados corto plazo	- 25 -
16. Participación a trabajadores	- 26 -
17. Impuestos diferidos	- 26 -
18. Transacciones con partes relacionadas	- 27 -
19. Beneficios empleados post-empleo	- 28 -
20. Ingresos	- 29 -
21. Costo de ventas	- 29 -
22. Gastos de administración y ventas	- 29 -
23. Impuesto a la renta	- 30 -
24. Precios de transferencia	- 33 -
25. Capital social	- 33 -
26. Aportes para futura capitalización	- 33 -
27. Reservas	- 34 -
28. Resultados acumulados	- 34 -
29. Eventos subsecuentes	- 34 -
30. Aprobación de los estados financieros	- 34 -

FLORES DE LA MONTAÑA S.A. FLODELAM

1. Información general

FLORES DE LA MONTAÑA S.A. FLODELAM es una Sociedad Anónima, constituida el 28 de mayo del 1990 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 06 de junio del 1990, con una duración de 100 años.

Su objeto social es el cultivo de flores, frutas, hortalizas, legumbres y semillas, frutos plantas y esquejes, para la comercialización en el mercado interno y su exportación, así como la investigación de técnicas de cultivo, desarrollo de nuevas variedades y de sistemas de conservación de productos provenientes de la floricultura y agricultura.

Para desarrollar su objeto social, la sociedad podrá realizar todo acto o contrato permitido por la ley y que sea acorde con la finalidad social.

La Compañía FLORES DE LA MONTAÑA S.A. FLODELAM con fecha 06 de marzo del 2015, se fusionó con las Compañías GYPSOPHILIA DE LA MONTANA S.A. GYPSOLAM y CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A. CLAVELMONTAÑA, a continuación detallamos los estados financieros de las Compañías absorbidas:

	FLORES DE LA MONTAÑA S.A.	CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.	GYPSOPHILIA DE LA MONTANA S.A.	Total
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes	(311.237)	(56.612)	(3.122)	(370.971)
Cuentas por cobrar	3.253.475	4.104.983	1.485.295	8.843.752
Otras cuentas por cobrar	93.809	622.718	(14.488)	702.039
Inventario	327.417	169.284	53.895	550.596
Activo no corriente				
Impuestos anticipados	102.799	75.836	100.721	279.356
Propiedad, planta y equipo	151.747	302.018	75.893	529.659
Intangibles	2.345.709	1.284.463	786.219	4.416.391
Otras cuentas por cobrar largo plazo	6.933	10.629	7.687	25.249
Total activo	5.970.652	6.513.319	2.492.100	14.976.071
Pasivo				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieros	-	254.000	-	254.000
Cuentas por pagar	4.275.568	4.213.313	1.084.967	9.573.848
Impuestos por pagar	5.661	37.408	11.562	54.631
Otras cuentas por pagar	17.333	297.741	78.302	393.376
Beneficios empleados	176.547	350.593	123.442	650.582
Beneficios post empleo	131.197	332.539	129.798	593.534
Pasivos no corriente				
Obligaciones financieros largo plazo	-	2.215.045	-	2.215.045
Total pasivos	4.606.306	7.700.639	1.428.071	13.735.017

	FLORES DE LA MONTAÑA S.A.	CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A.	GYPSOPHILIA DE LA MONTANA S.A.	Total
Patrimonio				
Capital	700.000	600.000	1.000.000	2.300.000
Reservas	3.564	316	6.002	9.882
Resultados acumulados	85.329	(1.874.836)	(85.858)	(1.875.366)
Superávit por valorizaciones	-	-	143.885	143.885
Aporte futuras capitalizaciones	575.453	87.200	-	662.652
Total patrimonio	1.364.346	(1.187.320)	1.064.029	1.241.054
Total pasivo más patrimonio	5.970.652	6.513.319	2.492.100	14.976.071

2. Situación financiera en el país

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

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: reajustes de presupuestos, revisión de gastos de personal, y eliminación de gastos como publicidad, servicios complementarios, entre otros.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

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

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

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

estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

3.2 Efectivo

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

3.3 Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

Medición posterior de activos financieros

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

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

Baja de activos financieros

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

3.4 Inventarios

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

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

3.5 Reconocimiento de ingresos

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

Venta bienes

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

Dividendos e intereses

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Subvenciones del gobierno - Las subvenciones del gobierno se reconocen cuando existe una seguridad razonable de que la Compañía cumple con las condiciones ligadas a ellas, adicionalmente se reconocen fuera directamente en el resultado del periodo sin pasar por el estado de resultados debido a que se trata de un incentivo suministrado por el gobierno sin que tengan relación con costo alguno.

3.6 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

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

Impuesto Diferido

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

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

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

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

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

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

Impuesto corriente y diferido para el período

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

3.7 Propiedad, planta y equipo

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución

del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

Las plantaciones en proceso productivo se miden a su costo, debido a que la Compañía realizó la adopción anticipada de las modificaciones a la NIC 16 Y NIC 41 desde el período 2014 (de aplicación obligatoria a partir de enero del 2016).

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

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

Grupo	Tiempo
Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo oficina	10 años
Invernaderos	10 años
Instalaciones	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Cuartos Fríos	10 años
Plantaciones	7 años
Vehículos	5 años
Pozo	5 años
Equipo computo	3 años

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

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

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

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

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

3.8 Beneficios empleados post-empleo

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

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

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

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

3.9 Participación a trabajadores

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

3.10 Capital social y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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

3.11 Costos y gastos

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

3.12 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo FLORES DE LA MONTAÑA S.A. FLODELAM ha definido las siguientes consideraciones:

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

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

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

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

3.13 Cambios de políticas y estimaciones contables

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

3.14 Compensación de transacciones y saldos

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

3.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

3.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

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

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

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIC 19 – Beneficios a Empleados	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios en NIC 16 y 38 – Métodos de depreciación	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIIF 11 – Adquisición interés en negocios conjuntos	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIC 28 - Venta o contribución de activos entre inversor y participada	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Cambios NIC 41 – Tratamiento de activos biológicos maduros	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Estados Financieros Separados; método de la participación NIC 27	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Mejoras anuales a las NIIF –varias normas	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Entidades de inversión que apliquen las enmiendas de excepción consolidación NIIF 10	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
-12 y NIC 28		
Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
CINIIF 21 Gravámenes	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIF 9 – Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

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

4. Estimaciones y juicios contables

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

Estimaciones importantes

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

4.1 Prestaciones por pensiones

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

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

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

5. Gestión del riesgo financiero

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

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

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

Riesgo de crédito

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

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía.

Las cuentas por cobrar comerciales locales están distribuidas entre un número considerable de clientes.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar importantes con sus partes relacionadas, las cuales se mencionan a continuación:

Ciente	Valor
Flores Santa Mónica S.A.	1.061.868
Polo Farms LLC	418.277
FalconFarms Inc.	46.223

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

Gestión del capital

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

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

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$(4.343.897)
Índice de liquidez	0.45 veces
Pasivos totales / patrimonio	6.00 veces
Deuda financiera / activos totales	25%

La Administración considera como alternativa para mejorar el capital de trabajo negativo la fusión por absorción con su Compañía Relacionada, proceso que se encuentra en trámite para el período 2016.

6. Instrumentos Financieros por categoría

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

	Nota	31 de Diciembre 2015 Corriente	No Corriente	31 de Diciembre 2014 Corriente	No Corriente
Activos financieros:					
Costo amortizado:					
Efectivo	7	774	-	3.321	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8 y 10	2.754.980	-	1.671.839	-
Total		2.755.754	-	1.675.160	-
Pasivos financieros:					
Costo amortizado:					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	6.837.708	-	3.519.030	17.333
Total		6.837.708	-	3.519.030	17.333

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cajas	300	3.321
Bancos	474	-
Total	774	3.321

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

8. Cuentas por cobrar clientes relacionados

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
FalconFarms Inc.	2.126.482	46.224
Polo Farms LLC.	174.913	418.277
Clientes varios	26.691	-
Falcon Farms Colombia	1.653	-
Sargazos S.A.	411	245
Flores Santa Mónica S.A.	-	1.061.868
Gypsophilia de la Montaña S.A.		141.857
Provisión cuentas incobrables	(1.346)	(1.006)
Total	2.328.804	1.667.465

El período promedio de crédito por exportaciones es de 180 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

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

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	
De 180 días en adelante		170.101
Total		170.101

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Saldo al inicio	1.006	1.006
Pérdidas por deterioro reconocida en el período		-
Importes eliminados como incobrables	340	-
Total	1.346	1.006

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Inventario Materias primas	516.355	133.687
Inventario Flor en proceso	-	64.686
Inventario en tránsito	6.636	1.923
Provisión para obsolescencia	(9.288)	(670)
Total	513.703	199.626

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2015 y 2014 fue de USD\$ 289.899 y USD\$ 27.388 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

10. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de otras cuentas por cobrar están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cuentas por cobrar a terceros	177.624	(2.101)
Polo Farms Intermediate Holdings LLC	175.277	-
CATS por cobrar	49.078	-
Anticipo proveedores	18.156	1.075
En garantía	3.497	-
Total	423.632	(1.026)

11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	187.263	29.521
Impuesto al valor agregado	113.191	24.805
Total activos por impuestos corrientes	300.454	54.326
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	54.441	6.210
Impuesto al valor agregado	84	2.857
Total pasivos por impuestos corrientes	54.525	9.067

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

12. Propiedad, planta y equipo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Construcciones y edificaciones	4,761.392	532.559
Terrenos	2.206.527	1.801.000
Construcciones en curso	573.362	98
Maquinaria y equipo	573.842	11.954
Cultivos en desarrollo	1.151.254	97.830
Planta en producción	304.294	60.101
Depreciación acumulada	(3.819.954)	-
Total	5.750.718	2.503.542

	2.015						Total general
	Saldo inicial	Adiciones	Fusión	Ajuste	Baja	Reclasificación	
Edificios	2.337	1.984.178	206.715	859.023	-	(881)	3.051.372
Terrenos	1.801.000	-	405.527	-	-	-	2.206.527
Invernadero de rosas	530.222	(117.524)	847.815	449.508	-	-	1.710.021
Maquinaria y equipo	11.954	(34.698)	(9.646)	886.995	(280.763)	-	573.842
Construcciones Civiles	-	336.105	-	-	-	-	336.105
Instalaciones Hidráulicas	-	273.008	-	(46.227)	-	-	226.781
Otras Instalaciones	-	10.378	-	-	-	-	10.378
Instalaciones Eléctricas	98	-	-	-	-	-	98
Cultivos en desarrollo	97.830	827.820	375.192	(149.588)	-	-	1.151.254
Plantas en producción	-	-	-	304.293	-	-	304.294
Muebles y enseres	(59)	(5.755)	(20.694)	26.508	-	-	-
Equipo Agrícola	3.206	17.639	10.972	(31.817)	-	-	-
Vehículos	-	-	-	(650)	650	-	-
Equipo Electrónico	-	-	-	(280.763)	280.763	-	-
Equipo de computación	(4.758)	-	(48.278)	53.036	-	-	-
Planta en producción	61.713	(520.247)	678.270	(19.503)	(200.233)	-	-
Total	2.503.543	2.770.904	2.445.873	2.050.815	(199.583)	(881)	9.570.672
Depreciación acumulada			(881)	(3.819.954)		881	(3.819.954)
Total general	2.503.543	2.770.904	2.444.992	(1.769.139)	(199.583)	-	5.750.718

13. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Sobregiros bancarios	144.807	58.780
<i>Corto plazo</i>		
Obligaciones con Instituciones Bancarias LAAD Americas N.V. <i>Con una tasa del interés a la tasa nominal del LIBOR semestral del 8.50%, en un plazo de 7 años.</i>	296.000	
Total corto plazo	440.807	58.780
<i>Largo plazo</i>		
LAAD Americas N.V.	1.919.045	-
Intereses	436.548	-
Total largo plazo	2.355.593	-

14. Cuentas por pagar comerciales

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
FalconFarms de Ecuador S.A.	2.672.709	1.100.682
Proveedores Locales	1.872.233	391.661
Polo Farms Intermediate Holdings LLC	1.652.956	-
Flores Santa Monica S.A.	285.961	-
Falcon Farms Inc	122.420	-
Flopack	90.000	70.000
Transito Proveedores Locales	29.655	-
Proveedores del Exterior	3.748	10.773
Cuentas por Pagar Gastos Empleados	437	-
Claveles de la Montaña S.A.	-	1.062.934
Sargazos S.A.	-	854.132
Total	6.730.119	3.490.182

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 180 días desde la fecha de la factura.

15. Beneficios empleados corto plazo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Liquidaciones por pagar	261.737	104.538
Sueldos y salarios	123.054	24.452
Vacaciones	78.054	19.694
Décimo cuarto sueldo	69.199	16.506
Participación trabajadores	28.485	898
Décimo tercer sueldo	18.141	6.018
Multas	2.097	406
Total	580.767	172.512

16. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2015	2014
Saldos al inicio del año	898	-
Provisión del año por fusión	27.587	898
Pagos efectuados	-	-
Saldos al fin del año	28.845	898

17. Impuestos diferidos

Pasivo por impuestos diferido

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

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

<u>31 de Diciembre 2015</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	178.547	(21.777)	156.770

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	-	17.710
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	21.777	-

18. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2015 y 2014:

	2015					
	Saldo inicial	Ajuste	Ingresos	Préstamos	Retenciones	Total
Claveles de la Montaña S.A.	(1.062.735)	-	8.958	1.053.866	(89)	-
Falcon Farms Ecuador S.A.	-	(57.756)	63.213	105	(5.561)	-
FalconFarms de Ecuador S.A.	(1.104.514)	57.756	5.616.768	(6.223.669)	(1.019.050)	(2.672.709)
Flopack	(70.000)	-	-	(20.000)	-	(90.000)
Flopack Colombia	(328.337)	-	-	-	-	(328.337)
Flores de la Montaña S.A.	-	-	-	15.500	(15.500)	-
Flores Santa Monica S.A.	1.061.868	-	40.410	(1.368.372)	(19.867)	(285.961)
Gypsophilia de la Montaña S.A.	142.407	-	7.597	(149.931)	(73)	-
Sargazos S.A.	(854.132)	-	-	854.544	-	411
Total	(2.215.442)	-	5.736.946	(5.837.958)	(1.060.141)	(3.376.596)

	2014				
	Saldo inicial	Ajuste	Préstamos	Retenciones	Total
Claveles de la Montaña S.A.	(1.090.669)	-	27.735	-	(1.062.934)
Falcon Farms Ecuador S.A.	-	(15.517)	16.646	(1.129)	-
FalconFarms de Ecuador S.A.	(1.056.652)	15.517	(59.546)	-	(1.100.681)
Flores Santa Monica S.A.	1.035.240	-	26.905	(277)	1.061.868
Gypsophilia de la Montaña S.A.	132.147	-	9.710	-	141.857
Sargazos S.A.	(854.285)	-	153	-	(854.132)
Total general	(1.834.219)	-	21.603	(1.406)	(1.814.022)

19. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	637.534	98.373
Desahucio	150.102	27.951
Total	787.636	126.324

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2015 y 2014 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	98.373	85.700
Reserva trabajadores transferidos	344.986	
Costo de los servicios del período corriente	181.924	14.227
Costo por intereses	24.813	3.807
Reversión trabajadores salidos	(12.562)	(5.361)
Saldos al final	637.534	98.373

Desahucio

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	27.951	23.331
Reserva trabajadores transferidos	95.376	
Costo de los servicios del período corriente	23.897	4.367
Costo por intereses	5.812	1.083
Reversión trabajadores salidos	(2.934)	(830)
Saldos al final	150.102	27.951

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de

dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2015	2014
	%	%
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Tasa de incremento salarial	3.49%	3.34%
Tasa neta de conmutación actuarial	5.02%	5.17%

20. Ingresos

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

Descripción	2015	2014
Ventas al exterior	6,416,850	1,176,521
Ventas locales	2,989	122
Total	6,419,839	1,176,643

21. Costo de ventas

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

Descripción	2015	2014
Mano de obra directa	2,935,879	636,620
Materia prima	2,237,579	427,633
Costos indirectos	1,619,721	463,384
Costo de ventas	289,899	27,388
Otros	67,618	153
Total	7,150,696	1,555,178

22. Gastos de administración y ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta	57.131	-
Honorarios	26.769	4.626
Impuestos	20.445	5.906
Contribuciones y afiliaciones	3.723	2.704
Diversos	2.652	2.672
Arrendamientos	1.564	-
Gastos legales	846	1.130
Gastos de personal		2.595
Total	113.130	19.633

23. Impuesto a la renta

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

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

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

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

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

Descripción	2015	2014
(Pérdida) según libros antes de impuesto a la renta	(595.620)	(316.690)
Más gastos no deducibles	579.105	109.361
Base imponible	(16.615)	(207.329)
Impuesto a la renta calculado por el 22%	-	-
Anticipo calculado	-	-
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	-	-

Anticipo calculado.- A partir de abril del año 2015, se exonera el anticipo a la renta correspondiente al periodo fiscal, al sector atunero, subsector de empresas exportadoras y amadores de atún.

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

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

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

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.

- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
 1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
 2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
 3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
 4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
 5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
 6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.

7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

24. Precios de transferencia

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

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

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

25. Capital social

El capital social de la Compañía asciende a USD\$1.309.696 dividido en acciones nominativas y ordinarias e indivisibles de un dólar (US\$1) cada una.

Mediante acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, se aprueba la disminución de capital misma que fue efectuada mediante escritura pública con fecha 06 de marzo del 2015 por USD\$510.000.

FLORES DE LA MONTAÑA S.A. FLODELAM con fecha 26 de enero del 2015 se fusionó con las compañías GYPSOPHILIA DE LA MONTANA S.A. GYPSOLAM y CLAVELES DE LA MONTAÑA S.A. CLAVELMONTAÑA.

26. Aportes para futura capitalización

Mediante acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, se aprueba la disminución de la cuenta aporte futura capitalización por USD\$572.453.

27. Reservas

Reserva Legal

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

28. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

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

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

Resultados Acumulados:

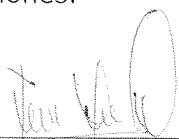
Corresponde a valores resultantes de pérdidas de años anteriores y utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

29. Eventos subsecuentes


Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 13 de marzo del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

30. Aprobación de los estados financieros

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



Ing. Fernando Mantilla
Gerente General



Ing. Evelyn Román
Contador General