

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor, fue constituida y existe bajo las leyes de la República desde su fecha de inscripción en el Registro Mercantil el 25 de Octubre de 1996, con un plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución antes mencionada. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción, explotación, industrialización, comercialización, importación y exportación : negociación general, compra y venta, etc., de flores, productos agrícolas y forestales: compra, venta y comercialización de componentes, maquinarias e insumos necesarios para el cuidado de los productos mencionados.

3. Marco Normativo

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispuso la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2012. Las normas aplicables son las vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero 2014

A partir del 1 de enero 2014 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el periodo anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas que afectaron a los estados financieros de la Compañía se presenta a continuación:

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7

El documento "Modificaciones a la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación" clarifica la guía de aplicación de esta norma para evaluar cuando se cumplen los siguientes criterios para compensar un activo financiero con un pasivo financiero:

- Criterio de que una entidad tiene el derecho exigible a compensar los importes exigidos.
- Criterio de que una entidad tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Esta modificación ha sido aplicada de forma retroactiva de acuerdo con las normas de transición que provee esta norma.

La aplicación de esta modificación no ha tenido efectos materiales en los presentes estados financieros anuales, ni en periodos anteriores.

- CINIIF 21, Gravámenes

Esta interpretación clarifica la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de la NIC 37, y también la contabilización de un pasivo para pagar gravámenes cuyo importe y vencimiento son ciertos.

La CINIIF 21 clarifica que el suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la actividad que produce el pago del gravamen en los términos señalados por la legislación.

La CINIIF 21 ha sido aplicada de forma retroactiva de acuerdo con las normas de transición que provee esta norma.

La aplicación de esta Interpretación no ha tenido efectos materiales en los presentes estados financieros anuales, ni en periodos anteriores.

- Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36

El documento "Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36" requiere que se revele información sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe, se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB al emitir la NIIF 13 Medición del Valor Razonable en mayo de 2011.

La información que se requiere que la entidad revele es la siguiente:

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

- El nivel de la jerarquía del valor razonable dentro de la cual se clasifica en su totalidad la medición del valor razonable de la unidad generadora de efectivo, sin considerar si son observables los costos de disposición.
- Para las mediciones de valor razonable clasificadas dentro del nivel 2 y nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, una descripción de las técnicas de valoración utilizadas, y de existir el hecho y las motivaciones de que un cambio en la técnica de valoración ha ocurrido.
- Para las mediciones de valor razonable clasificadas dentro del nivel 2 y nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:
 - Cada suposición clave de la gerencia;
 - Las tasas de descuentos utilizadas en la medición actual y anterior (si el valor razonable se midió utilizando una técnica de valor presente).

Esta modificación ha sido aplicada de forma retroactiva de acuerdo con las normas de transición que provee esta norma.

La aplicación de esta modificación no ha tenido efectos materiales en los presentes estados financieros anuales, ni en periodos anteriores.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente son las siguientes:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los períodos anuales que se inicien el a partir del 1° de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma respecto de la norma que reemplaza son los siguientes:

- Clasificación de activos financieros: en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo, podrá clasificarlo en alguna de las siguientes categorías: (1) activos

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

financieros a costo amortizado; (2) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados; y (3) activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Asimismo, al inicio una entidad podría designar: (a) a cualquier activo financiero en la categoría "a valor razonable con cambios en resultados" (siempre que se cumplan ciertas condiciones); y (b) los cambios en el valor razonable de ciertos instrumentos de patrimonio como reconocidos "con cambios en el otro resultado integral" (siempre que se cumplan ciertas condiciones). Un cambio en el modelo de negocios de la entidad conllevará una evaluación de la necesidad de reclasificar a la partida (o grupo de partidas) afectada(s).

- Medición de activos financieros: se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).
- Medición de pasivos financieros: para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- Contabilidad de cobertura: se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas

En enero de 2014, el IASB aprobó la NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas. Esta Norma tendrá vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

El alcance de la NIIF 14 se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconocían los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas^[1] en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores, tal como se los define en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (es decir, la base de contabilización que una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizaba inmediatamente antes de adoptar las NIIF). Una entidad que queda dentro del alcance de la NIIF 14 y que decide aplicarla en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, continuará utilizándola en sus estados financieros posteriores.

La NIIF 14 permite que una entidad que adopta por primera vez las NIIF y se encuentra dentro de su alcance continúe contabilizando los saldos de las

^[1] La NIIF 14 describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los importes de gasto o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo con otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos de acuerdo con esta Norma, porque el importe se incluye, o se espera incluir, por el regulador de la tarifa al establecer los precios que una entidad puede cargar a los clientes por bienes o servicios con tarifas reguladas.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, de acuerdo con sus PCGA anteriores a la adopción de las NIIF. Sin embargo, la NIIF 14 introduce cambios limitados en algunas prácticas contables según PCGA anteriores para saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas, que se relacionan principalmente con la presentación de dichas cuentas.

- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En mayo de 2015 en IASB aprobó la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

- Venta o Aportación de un activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)

El documento "Venta o Aportación de un activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)" fue aprobado por el IASB en septiembre de 2014. Estas modificaciones se aplicarán de forma prospectiva a la venta o aportación de activos que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Este documento modifica ciertos requerimientos en relación al tratamiento contable de la ganancia o pérdida que resulta de una transacción por pérdida de control en una entidad que no es un negocio de acuerdo con la NIIF 3 Combinaciones de Negocios, a causa de transacciones con otras participadas que sean asociadas o negocios conjuntos que se midan de acuerdo con el método de la participación (incluyendo el tratamiento de la participación conservada en anteriores subsidiarias que pasan a ser asociadas o negocios conjunto). Además, incorpora enmiendas para situaciones similares al aplicar el método de la participación, vinculadas con transacciones ascendentes o descendentes entre una inversora y una asociada o negocio conjunto.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)

En mayo de 2014, el IASB aprobó el documento "Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)". Una entidad aplicará estas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones establecen lo siguiente:

- Para un activo dentro del alcance de la NIC 16: se aclara que no resulta apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo.
- Para un activo dentro del alcance de la NIC 38: se incorpora una presunción refutable de que es inapropiado un método de amortización que se base en los ingresos de actividades ordinarias generadas por una actividad que incluye el uso de un activo intangible. Esta presunción puede evitarse solo en circunstancias limitadas:
 - en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos de actividades ordinarias; o
 - cuando puede demostrarse que los ingresos de actividades ordinarias y el consumo de beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados.

- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)

En junio de 2014, el IASB aprobó el documento "Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)". Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Las modificaciones definen una planta productora e incluyen a las plantas productoras en el alcance de la NIC 16. Una planta productora se define como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, se espera que produzca durante más de un periodo y existe una probabilidad remota de que sea vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales de raleos y podas. Anteriormente, las plantas productoras no estaban definidas y las relacionadas con la actividad agrícola se incluían en el alcance de la NIC 41.

Las plantas productoras se utilizan solo para desarrollar productos. Los únicos beneficios económicos futuros significativos procedentes de las plantas productoras surgen de la venta de los productos agrícolas que éstas generan.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

Las plantas productoras cumplen la definición de propiedades, planta y equipo de la NIC 16 y su funcionamiento es similar al de la fabricación. Por consiguiente, las modificaciones requieren que las plantas productoras se contabilicen como propiedades, planta y equipo y se incluyan en el alcance de la NIC 16 en lugar de en el de la NIC 41. El producto que se desarrolla en las plantas productoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41.

- Mejoras anuales a las NIIF

En diciembre de 2013, el IASB aprobó dos documentos: "Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012" y "Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2011 – 2013". Por su parte, en septiembre de 2014 el IASB aprobó el documento "Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012 – 2014".

El proceso de mejoras anuales a las NIIF proporciona un vehículo para realizar modificaciones a las NIIF que no son urgentes; porque son necesarias. Cada modificación establecida afecta una NIIF en particular, otras (colateralmente), los FC y guías relacionadas; e incluye la fecha de vigencia de la NIIF afectada.

- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012

Incluye las siguientes modificaciones:

- Modificación a la NIIF 8 Segmentos de Operación - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de los activos de los segmentos: Se requieren revelaciones adicionales acerca de cómo se agregaron los segmentos; y se clarifica cuándo se debe presentar la conciliación de los activos totales de un segmento sobre el que se informa. Se aplicará a partir de los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, deberá revelarse este hecho.
- Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo: Se ratifica el hecho de que al medir las cuentas comerciales (por cobrar o por pagar) por su valor razonable (reconocimiento inicial) la entidad podrá basarse en el importe nominal de "la factura" en la medida que el efecto no sea significativo (ya existía en los requerimientos de la NIC 39 y NIIF 9).
- Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y Modificación a la NIC 38 Activos Intangibles - Modelo de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada: Se elimina el criterio de "reexpresión proporcional" para contabilizar la revaluación de una partida de propiedades, planta y equipo (NIC 16) o de activo intangible (NIC 38) por el criterio de "importe congruente". La reexpresión de la depreciación surge por diferencia. Esta mejora se aplicará a todas las revaluaciones reconocidas en los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 y en el período anterior inmediato (puede presentar una tercera columna, pero no es requerido). Si se prepara información comparativa no ajustada revelará este hecho. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, debe revelarse este hecho.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

- Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia: Se clarifica el alcance de la información que debe revelarse cuando una entidad de gestión presta servicios de personal clave de gerencia a la entidad que informa. Esta mejora se aplicará a los estados financieros que corresponda a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, deberá revelarse este hecho.

- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2011–2013

Incluye las siguientes modificaciones:

- Modificación a la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Significado de "NIIF vigentes": No se modifica el texto de la NIIF en sí, sino el de sus Fundamentos de las Conclusiones, agregándose el párrafo FC11A. En este agregado se clarifica que al adoptar por primera vez las NIIF, una entidad que decida usar una NIIF emitida por el IASB pero que aún no es de uso obligatorio a la fecha de los 1eros EF de acuerdo con las NIIF: (a) deberá emplearla para todos los períodos que cubran dichos estados financieros; (b) no deberá emplearla para todos los períodos que cubran dichos estados financieros si en la NIIF 1 se proporciona una exención o una excepción que permita o requiera otra cosa.
- Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera): Se aclara, en relación a la "excepción de cartera, que: (a) esta aplica para otros contratos dentro del alcance de la NIC 39 y NIIF 9 distintos de activos financieros y pasivos financiero; y (b) las referencias a "activos financieros" y "pasivos financieros" de los párrafos 48; 51; y 53 a 56 de la NIIF 13 deben aplicarse a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39 y de la NIIF 9, independientemente de si cumplen las definiciones de la NIC 32. Esta modificación se aplicará a los estados financieros correspondientes a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, se deberá revelar este hecho.

- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012–2014

Incluye las siguientes modificaciones:

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar
Contratos de servicios de administración: Se aclara que cuando una entidad transfiere un activo financiero, y conserve el derecho de prestar servicios de administración de ese activo financiero a cambio de una comisión que se incluye (por ejemplo, en un contrato de servicios de administración) la entidad evaluará el contrato de servicios de administración de acuerdo con las guías de los párrafos 42C y B30 para decidir si tiene una involucración continuada como resultado de dicho contrato de servicios de administración a efectos de los requerimientos de revelar información.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

El IASB decidió requerir la aplicación de la modificación solo a los periodos anuales que comiencen a partir del comienzo del periodo anual para el cual se aplique la modificación por primera vez.

Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados: El IASB decidió modificar el párrafo 44R de la NIIF 7 con las "Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014" para aclarar que la información a revelar adicional requerida por las modificaciones a la NIIF 7 sobre compensaciones no lo es de forma específica para todos los periodos intermedios. Sin embargo, al considerar esta modificación, el IASB destacó que se requiere revelar información adicional en los estados financieros intermedios condensados elaborados de acuerdo con la NIC 34 cuando se exige su incorporación de acuerdo con los requerimientos generales de esa NIIF. La NIC 34 requiere revelar información en los estados financieros intermedios condensados cuando su omisión haría engañosos a los estados financieros intermedios condensados.

- o NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional: Se aclara que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

- Iniciativa de divulgación (Modificaciones a la NIC 1)

Este documento establece requerimientos clarificados para la presentación de partidas en el estado de situación financiera y en la sección del otro resultado integral, dentro del estado de resultados integrales. Además, enfatiza que al determinar una manera sistemática de organizar las notas una entidad considerará el efecto que ello tendrá sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros. Se proporcionan ejemplos de orden sistemático por grupos de notas. Además aclara que al revelar las políticas contables significativas de la entidad, cada entidad considerará la naturaleza de sus operaciones y las políticas que los usuarios de sus estados financieros esperarían que estén reveladas en este tipo de entidades.

Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

anticipada. No se requieren informar lo requerido por los párrafos 28 – 30 de la NIC 8 en relación a estas modificaciones.

5. Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.
- Los activos biológicos que se encuentran registrados a su valor razonable menos los costos de estimados de venta.

b) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios post-empleo de empleados de acuerdo a las regulaciones ecuatorianas
- Provisión por deterioro en cuentas por cobrar.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como planta y equipo y activos intangibles sujetos a amortización y/o depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Vida útil y valores residuales de la planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

Hipótesis empleadas en el cálculo del valor justo de cada grupo de activos biológicos y productos agrícolas

La determinación de los estimados de crecimiento y producción de activos biológicos se basa en el conocimiento técnico del personal especializado de la Compañía y basado en estándares históricos de producción, lo cual permite conocer el beneficio económico concreto para la Compañía; no obstante estas estimaciones pueden diferir de los resultados finales generados por eventos extraordinarios que podrían no estar contemplados, cuyos factores son corregidos cuando ocurren.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

e) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales, activos mantenidos hasta el vencimiento, y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro; sin embargo, considerando que las ventas realizadas a clientes por la Compañía se manejan en condiciones normales de crédito las cuales no superan los 60 días plazo, las transacciones mencionadas no incluyen una transacción de financiamiento por lo cual las cuentas por cobrar no se descuentan y se registran al valor de la contrapartida por concepto de la entrega de los productos o servicios

Los deudores comerciales se presentan netos de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato, con cargo a gastos financieros. La tasa efectiva, es la tasa que igual exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para los deudores comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

f) **Inventarios**

Los inventarios se registran al costo debido a que sus inventarios corresponden a insumos para la producción. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios incluyen principalmente material de empaque, fertilizantes y otros suministros que son utilizados para el consumo en la producción.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

g) Planta y equipo

Son reconocidos como planta y equipo aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

ii) Planta y equipo

La planta y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

i) Medición en el reconocimiento inicial

La planta y equipos se midieron inicialmente por su costo. El costo de la planta y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquél que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

ii) Medición posterior

Los elementos de planta y equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la planta y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la planta y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la planta y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados cuando ocurra la baja del mismo.

h) Depreciación de la planta y equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de planta y equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>	<u>Valor</u> <u>residual</u> <u>(%)</u>
Equipo de oficina	10	
Equipo de computo	3	
Vehículos	5 – 13	40%
Equipos de comunicación	3 – 10	
Otros activos fijos	10	
Instalaciones	10 – 20	10%
Invernaderos	3 – 15	
- Calefactor	15 – 18	15%
Maquinaria y equipo	5 – 15	15%
Cuarto frío	10 – 12	15%
Equipo de riego	10 – 12	10%

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

i) Activos Biológicos

Los activos biológicos están medidos a su valor razonable; y, comprenden todos aquellos activos vivos sujetos a transformación y generación de nuevos activos biológicos, para destinarlos a la venta, para convertirlos en productos agrícolas o en otros activos biológicos adicionales.

Para determinar el valor razonable, la compañía utiliza variables de segundo nivel, que incluye variables observables relevantes directas, indirectas e indicadores propios de la industria.

Entre las variables directas e indicadores propios de la industria, en que se basa la medición del activo biológico, están las estimaciones del personal técnico especializado de la Compañía, relacionados con estimados de crecimiento y estándares históricos de producción; precios de venta históricos y su relación con las variables del mercado externo en que se ubica el producto biológico; y, variable indirecta utilizada para el descuento de los flujos futuros,

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

basada en la tasa referencial del Banco Central del Ecuador, 8,19% para el año 2014 (8,17% para el año 2013).

El valor razonable de la plantación se determina mediante el método de flujo de caja descontado, cuyo enfoque del ingreso genera la actualización de los flujos de efectivo de operaciones futuras hasta el instante de la finalización estimada de producción del activo biológico, teniendo en cuenta su potencial de crecimiento y su nivel de producción establecido por el personal técnico; esto significa que el valor razonable de los activos biológicos se mide como el "Valor actual" del activo biológico considerando los estándares productivos de dichos activos.

Los activos biológicos en crecimiento y que no se encuentran en etapa productiva se valorizan a su costo de adquisición más todos los costos incurridos para su conservación.

El efecto por el crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados Integrales como parte integrante del resultado por gestión florícola en el periodo en el que ocurren.

j) Activo no corriente disponible para la venta

Corresponden a inversiones en subsidiarias y están siendo mantenidas para la venta, ya que su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta en un tiempo menor a doce meses sobre el período que se informa.

Los activos disponibles para la venta se encuentran medidos al menor valor entre el importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

k) Inversiones en asociadas

La Compañía mide sus inversiones en asociadas al valor patrimonial proporcional.

Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

l) Intangibles

Se considerados como activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

i) Software

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas de 3 y 10 años de acuerdo a los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la Administración, considerando un valor residual de cero.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

m) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo por pérdidas tributarias en la medida en que es probable que pueda ser recuperable en el tiempo.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

n) Obligaciones financieras

La Compañía reconoce un pasivo financiero cuando el pasivo es parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

La tasa efectiva, es la tasa que iguala exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo gastos financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

o) Acreedores comerciales y cuentas por pagar

Los acreedores comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

p) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

q) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Bonos a los ejecutivos

Los bonos a los principales directores entregados por rendimiento en sus funciones se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal se mide aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 5,66% anual. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el desahucio y despido intempestivo.

El Código del Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados.

r) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados.

s) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

i) Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de flores tanto en mercado nacional como en mercado internacional.

t) **Costos de venta**

Los costos de venta representan el costo de producción de los inventarios al momento de su venta.

u) **Gastos**

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

v) **Estado de flujos de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja y bancos.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, 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 financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

w) **Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos de mercado, riesgos de crédito y riesgos de liquidez originados por la variación de precios y de tasas de interés. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la Administración, la cual tiene a su cargo la gestión para la correspondiente identificación, evaluación y cobertura.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) **Riesgos Financieros**

i) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo y de deudores comerciales.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

- Deudores comerciales

El riesgo de crédito se refiere a que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas que son a crédito en su mayoría hasta 60 días, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

Adicionalmente, la Administración mitiga con la política de la Compañía de evaluar los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados de 3 a 6 veces al año.

- Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas

La Administración ha definido políticas claras dentro de la gestión con Compañías relacionadas, por lo que las operaciones se encuentran debidamente soportadas y estructuradas.

ii) Riesgo de Mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones de precio de venta de productos debido a la estacionalidad de la industria a la que pertenece. A pesar de que estos cambios son bruscos, y tienden al alza año a año, este riesgo es mitigado con la fidelización y manejo adecuado de relaciones de clientes. Adicionalmente, la Compañía centra sus esfuerzos en monitorear las tendencias de consumo de los mercados internacionales; con esto, la Compañía genera constantemente estrategias direccionadas a satisfacer dichas propensiones.

La Administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

- Tasa de interés

La Compañía mantiene un crédito otorgado por una sólida institución financiera privada del exterior, especializada en el apoyo financiero para el desarrollo de Compañías agroindustriales en América Latina y el Caribe. El riesgo de las tasas de interés en el crédito equivale al riesgo de los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de las tasas de interés en los mercados. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada, principalmente, a obligaciones de largo plazo con tasa variable. Los flujos futuros previstos por la Compañía se estructuran de tal manera que consideran cualquier variación en las tasas del crédito externo, mitigando así los riesgos atribuidos al crédito.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

- Precios

La Administración de la Compañía mantiene vigentes acuerdos y contratos con los proveedores de insumos recurrentes de producción. Los precios son negociados con antelación de uno y dos años. Adicionalmente, los insumos de producción no presentan mayores fluctuaciones en el historial de precios.

- Tipo de cambio

La Compañía factura únicamente en dólares de los Estados Unidos de América. El riesgo de tipo de cambio surge del efectivo y equivalentes, y por las obligaciones financieras que se mantienen en moneda diferente. La Compañía no mantiene posiciones pasivas en obligaciones. Sin embargo, para las transacciones nominadas en euros, la Gerencia ha asumido el riesgo por ser éstas no significativas y a muy corto plazo; por lo tanto no ha efectuado operaciones de derivados para su cobertura.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

La Gerencia tiene la responsabilidad principal de la Administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía, a través de su Administración, gestiona el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros semanalmente.

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera una utilidad operativa y flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

<u>Tipo de endeudamiento</u>	<u>2014</u>				<u>Total</u> <u>(US\$)</u>
	<u>Año de vencimiento</u>				
	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018 -</u> <u>2019</u>	
Instituciones financieras	219.332	188.000	188.000	283.000	878.332
Total	219.332	188.000	188.000	283.000	878.332

<u>Tipo de endeudamiento</u>	<u>2013</u>				<u>Total</u> <u>(US\$)</u>
	<u>Año de vencimiento</u>				
	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017 -</u> <u>2019</u>	
Instituciones financieras	428.305	194.564	193.028	471.000	1.286.897
Total	428.305	194.564	193.028	471.000	1.286.897

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de aspectos o factores tales como Recurso Humano, Procesos, Tecnología e Infraestructura.

La Compañía tiene definidos los procedimientos con las debidas actualizaciones, por funcionario para asegurar la efectiva Administración del riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos, dentro de una estructura funcional organizada y con el correcto y adecuado uso de recursos de apoyo necesario para la consecución de actividades

d) Riesgo por actividad florícola

Las actividades propias de la floricultura y otras asociadas están expuestas a diversos riesgos naturales, ambientales o climáticos, tales como incendios, granizadas, heladas, etc. En caso de que un ciclo operativo se malogre a causa de algún fenómeno natural, suceso fuera del alcance de la gestión o de otra manera cualquier acontecimiento incontrolable, la Compañía podría experimentar dificultades financieras asociadas a sus necesidades de liquidez. Para gestionar estos riesgos, la entidad adopta seguros con cobertura del 100% de sus activos fijos, en los siguientes acontecimientos:

- Lluvia e inundación, granizada, vientos
- Terremoto, temblor, erupción volcánica, colapso, tormentas eléctricas
- Rotura, refrigeración (inventarios), daños eléctricos, electrónicos
- Robo, asalto, hurto
- Fidelidad (personal y colusorio)

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

7. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en cajas chicas	800	800
<u>Instituciones financieras</u>		
Locales	158.185	
Del exterior	38.559	55.851
	196.744	55.851
	<u>197.544</u>	<u>56.651</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

8. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Deudores comerciales (1):</u>		
Clientes del exterior	662.415	516.886
Clientes locales	116.319	95.258
Relacionadas	72.936	17.432
Provisión cuentas incobrables (2)	(20.511)	(20.511)
	831.159	609.065
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipos proveedores	48.048	12.902
Empleados préstamos y anticipos (3)	2.436	6.367
Otras cuentas por cobrar	2.464	11.661
	52.948	30.930
Total	884.107	639.995

(1) Los deudores comerciales corresponden a ventas efectuadas a clientes locales y del exterior por la venta de flor de diferentes variedades, los plazos de crédito son de hasta 60 días.

Al 31 de diciembre del 2014 el valor razonable de los cuentas por cobrar se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen operaciones de financiamiento y su recuperación es fundamentalmente al corto plazo.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

A continuación un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera por vencer	439.976	332.195
Cartera vencida entre 1 y 360 días	348.281	267.009
Cartera vencida mayor a 1 año	63.413	30.372
Total	851.670	629.576

La estimación del deterioro de los deudores comerciales, se realiza en forma individual de acuerdo a la antigüedad de las cuentas. Mientras mayor es la antigüedad de la cartera, menor es el porcentaje que se estima recuperar.

(2) El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	20.511	20.511
Provisión cargada al gasto		
Saldo al final del año	20.511	20.511

(3) Incluye principalmente préstamos entregados a empleados los mismos que no generan intereses.

9. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con Compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Deudores comerciales (Nota..)</u>		
Cultivos Verdes S.A. Cultiverde	38.514	17.432
Andean Fields	34.422	
	72.936	17.432
<u>Acreedores comerciales (Nota..)</u>		
Andean Fields		448.870
		448.870

Las cuentas por cobrar se originan principalmente por la venta de flores que efectúa la Compañía:

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ventas a relacionadas</u>		
Andean Fields Ltda	1.313.394	1.467.170
Cultivos Verdes S.A. Cultiverde	53.553	45.541
Total	1.366.947	1.512.711

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos por US\$466.120 y US\$426.979 respectivamente.

10. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de inventarios es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Suministros y materiales	64.147	42.874
Producto florícola	20.776	26.901
Fertilizantes, agroquímicos y preservantes	24.853	14.977
Material de empaque	18.957	16.049
Semillas	13.682	21.567
Combustibles, lubricantes y otros laboratorio	2.059	2.696
Repuestos, equipos y herramientas	1.075	1.439
Laboratorio	114	-
Total	145.663	126.503

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el rubro de inventarios incluye principalmente semillas, suministros, materiales y otros destinados para el consumo en el proceso de producción de las flores.

11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un detalle de impuestos corrientes, es como sigue:

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Certificado de Abono Tributario	59.238	3.221
Solicitud devolución de IVA	38.870	18.449
Crédito tributario	15.238	44.166
Provisión ISD	13.057	6.774
Impuesto a la Salida de divisas	10.697	-
Total	137.100	72.610

12. Activo biológico

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un detalle de los activos biológicos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Ciclo corto (2):</i>		
Enraizamiento (1)	95.549	128.412
Estado vegetativo	745	11.146
Estado productivo	140	6.099
	96.434	145.657
<i>Ciclo largo (3):</i>		
Plantas madre	230	666
Estado vegetativo	86.623	174.357
Estado productivo	521.816	871.108
	608.669	1.046.131
Total	705.103	1.191.788

- (1) Se presentan por su valor razonable e incluye principalmente cultivos de Aster y Dianthus, los ciclos de producción de estas plantas son de hasta 1 año que incluyen ciclos vegetativos que van desde 60 hasta 105 días, tiempo en el cual acumulan los costos relacionados con su período de crecimiento.
- (2) Corresponde a plantas de diferentes variedades, entre las más relevantes podemos mencionar a Statice y Limonium, los ciclos de producción oscilan entre los 1.5 hasta 5 años, con ciclos vegetativos entre 60 y 90 días, tiempo en el cual acumulan los costos hasta la primera producción de tallos.
- (3) Corresponde a plantas propagadas de belladona, Elatum, Eryngium, y Sinensis.

La Compañía mide el valor razonable de sus activos biológicos de acuerdo con técnicas de valoración, dado que no cuenta con un mercado activo donde lo pueda observar directamente. Inicialmente se discrimina los cultivos con sus respectivas variedades y se reconoce su ubicación y cantidad de plantas correspondientes. De acuerdo a las características de productividad, tiempo de

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

vida útil (tiempo de vida útil en estado vegetativo y productivo), y estado al momento de la medición, se determina la producción prevista; la misma que multiplicada por la previsión de precios en el punto de cosecha menos los costos proyectados en el mismo punto, es traída a valor actual con la aplicación de una tasa de descuento observable, con lo cual se verifica la estimación del precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender estos activos al momento de la medición

13. Planta y Equipo- neto

El movimiento de la planta y equipos neto, neto al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	2014			
	Saldo al inicio del año	Adición	Bajas y ventas	Saldo al final
<i>Costo</i>				
Obras en proceso	10.334			10.334
Equipo de oficina	5.893	1.163	(215)	6.841
Muebles y enseres	25.139	3.272	(154)	28.257
Equipos de computación	15.423	3.736	(5.816)	13.343
Vehículos	211.227	52.702	(23.661)	240.268
Equipos de comunicación	9.868			9.868
Otros activos fijos	54.359		(9.811)	44.548
Instalaciones	425.265	1.465	(76.351)	350.379
Invernaderos	1.015.942		(163.199)	852.743
Maquinaria y equipos	145.165	34.014	(14.000)	165.179
Cuartos fríos	158.160		(27.864)	130.296
Equipos de riego	331.393		(31.726)	299.667
	2.408.168	96.352	(352.797)	2.151.723
<i>Depreciación</i>				
Equipo de oficina	(2.230)	(670)	214	(2.686)
Muebles y enseres	(9.238)	(3.266)	154	(12.350)
Equipos de computación	(9.438)	(4.541)	5.816	(8.163)
Vehículos	(51.474)	(24.624)	23.661	(52.437)
Equipos de comunicación	(4.973)	(3.019)		(7.992)
Otros activos fijos	(42.430)	(5.258)	9.811	(37.877)
Instalaciones	(243.960)	(28.843)	76.351	(196.452)
Invernaderos	(521.285)	(93.339)	159.512	(455.112)
Maquinaria y equipos	(60.164)	(20.526)	13.673	(67.017)
Cuartos fríos	(51.325)	(12.593)	27.864	(36.054)
Equipos de riego	(136.529)	(22.602)	31.726	(127.405)
	(1.133.046)	(219.281)	348.782	(1.003.545)
	1.275.122	(122.929)	(4.015)	1.148.178

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

2013

	Saldo al inicio del año	Adición	Bajas y ventas	Reclasificación	Reclasificación al gasto	Saldo al final del año
<i>Costo</i>						
Obras en proceso	60.844	1.750	-	(1.750)	(50.510)	10.334
Equipo de oficina	5.893	-	-	-	-	5.893
Muebles y enseres	23.389	-	-	1.750	-	25.139
Equipos de computación	22.755	840	(8.172)	-	-	15.423
Vehículos	140.205	71.022	-	-	-	211.227
Equipos de comunicación	9.868	-	-	-	-	9.868
Otros activos fijos	54.726	-	(137)	-	(230)	54.359
Instalaciones	415.140	10.125	-	-	-	425.265
Invernaderos	953.385	92.054	(29.497)	-	-	1.015.942
Maquinaria y equipos	132.196	16.837	(3.868)	-	-	145.165
Cuartos fríos	158.160	-	-	-	-	158.160
Equipos de riego	290.196	55.967	(14.770)	-	-	331.393
	2.266.757	248.595	(56.444)	-	(50.740)	2.408.168
<i>Depreciación</i>						
Equipo de oficina	(1.632)	(598)	-	-	-	(2.230)
Muebles y enseres	(6.403)	(2.835)	-	-	-	(9.238)
Equipos de computación	(11.456)	(6.154)	8.172	-	-	(9.438)
Vehículos	(32.429)	(19.045)	-	-	-	(51.474)
Equipos de comunicación	(1.954)	(3.019)	-	-	-	(4.973)
Otros activos fijos	(37.277)	(5.520)	367	-	-	(42.430)
Instalaciones	(211.358)	(32.602)	-	-	-	(243.960)
Invernaderos	(427.803)	(103.496)	10.014	-	-	(521.285)
Maquinaria y equipos	(45.750)	(14.762)	348	-	-	(60.164)
Cuartos fríos	(37.755)	(13.570)	-	-	-	(51.325)
Equipos de riego	(124.634)	(26.665)	14.770	-	-	(136.529)
	(938.451)	(228.266,00)	33.671	-	-	(1.133.046)
	1.328.306	20.329	(22.773)	-	(50.740)	1.275.122

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 5 h).

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo se registra dentro de los gastos de Administración.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

14. Activos intangibles

Un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Software y licencias	25.480	35.106
Amortización acumulada	(16.035)	(22.620)
Total	9.445	12.486

15. Inversiones en Asociadas

Las acciones no se operan públicamente en la bolsa de valores y por lo tanto el precio publicado no está disponible. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía posee inversiones en Cultivos Verdes S.A. Cultiverde por US\$36.415 (US\$7.423 a diciembre 2013) manteniendo el 50% (33% en el año 2013) de porcentaje de participación. Sin embargo, la Compañía no mantiene control ni influencia significativa debido a que los miembros de la alta dirección de su asociada no son representados por la Compañía por lo tanto no están a cargo de la fijación de políticas ni se intercambia información técnica esencial que indique tal influencia.

16. Préstamos con Instituciones Financieras y Otros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un detalle de los préstamos con Instituciones financieras y otros se detalla a continuación:

	<u>2014</u>		
<u>Entidad</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Corto plazo</u>			
LAAD AMERICAS N.V (1)	Libor + 9%	17/04/2019	171.000
Diners			34.637
Intereses			13.695
			219.332
<u>Largo Plazo</u>			
LAAD AMERICAS N.V	Libor + 9%	17/04/2019	659.000
Total			878.332

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

2013			
Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Saldo
<i>Corto plazo</i>			
LAAD AMERICAS N.V (1)	Libor + 9%	17/04/2019	110.000
Banco Pichincha	11,20%	04/03/2016	16.787
Banco Pichincha	11,20%	17/10/2014	151.376
Banco Pichincha	11,20%	20/09/2015	5.803
Diners			26.810
Intereses			16.525
Banco Pichincha			101.004
			428.305
<i>Largo Plazo</i>			
LAAD AMERICAS N.V	Libor + 9%	17/04/2019	830.000
Banco Pichincha	11,20%	20/09/2015	4.797
Banco Pichincha	11,20%	04/03/2016	23.795
			858.592
Total			1.286.897

- (1) Dicha obligación se encuentra garantizada por un Fideicomiso de Garantía sobre un lote de quince punto dieciséis hectáreas que forma parte de la finca Valleflor ubicado en Pifo (mismo que es propiedad de los socios) y, garantía personal del Señor Benito Manuel Jaramillo Moscoso quien figura como garante solidario.
- (2) Al 31 de diciembre de 2013 los préstamos con el Banco del Pichincha están garantizados con hipotecas de terceros a la Compañía por US\$1.284.012.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el valor razonable de los préstamos bancarios se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen operaciones de refinanciamiento y su recuperación es fundamentalmente al corto plazo

17. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los saldos de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Acreedores comerciales</u>		
Proveedores locales (1)	552.753	427.968
Proveedores del exterior (2)	268.125	138.829
Anticipo clientes	98.975	102.866
Relacionadas (Nota _____)		448.870
	<u>919.853</u>	<u>1.118.533</u>
Otras cuentas por pagar	21.865	28.632
Total	<u>941.718</u>	<u>1.147.165</u>

- (1) Incluye principalmente a la compra de fertilizantes y material de empaque a proveedores del país.
- (2) Corresponde en su mayoría a la compra de plantas, semillas y demás material para la producción.

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

18. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2014 y 2013. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado neto	478.405	444.022
Menos: 15% participación a trabajadores	(71.761)	(66.603)
Utilidad después de participación a trabajadores	406.644	377.419
Más: Gastos no deducibles	56.621	63.876
Menos: Deducciones participación trabajadores		(40.060)
Menos: Deducciones especiales	(297.717)	(71.007)
Menos: Ingresos exentos	(5.066)	(14.947)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	4.733	13.956
Más: 15% Participación Trabajadores atribuible a ingresos exentos	50	149
Utilidad Gravable	165.265	329.386
Utilidad a reinvertir y capitalizar		198.988
Utilidad Gravable	165.265	130.399
Impuesto a la renta causado 13%		23.879
Impuesto a la renta causado 22%	36.358	28.688
Total impuesto causado	36.358	52.566
Anticipo calculado	46.061	44.984
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	46.061	52.566
Menos: Anticipos de impuesto a la renta pagado	(40.808)	(36.647)
Menos: Retenciones de impuesto a la renta	(3.667)	(5.253)
Menos: Retenciones de impuesto a la renta ISD	(12.283)	(3.156)
Impuesto a pagar (saldo a favor del contribuyente)	(10.697)	7.510

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto impuesto a la renta corriente (1)	46.061	52.566
Impuesto a la renta diferido	5.613	51.406
Gasto impuesto a la renta del año	51.674	103.972

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	
	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Tasa impositiva nominal	83.032	22,00%
Menos: reducción por reinversión	(19.899)	-5,27%
Más: Gastos no deducibles	14.053	3,72%
Menos: Deduciones participación trabajadores	(8.813)	-2,34%
Menos: Deduciones especiales	(15.622)	-4,14%
Menos: Ingresos exentos	(3.288)	-0,87%
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	3.070	0,81%
Más: 15% Participación Trabajadores atribuible a ingresos exentos	33	0,01%
Tasa impositiva efectiva	52.566	13,93%

- (1) El impuesto a la renta corresponde al mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, que al 31 de diciembre de 2014 este último se convirtió en el pago definitivo de impuesto a la renta menos el crédito tributario por concepto de retenciones y anticipos; por lo cual no se calculó la tasa impositiva efectiva a esa fecha.

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>		
	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los Resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<i>Pasivos por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Activo intangible	(4.049)	449	(3.600)
Reestimación vida útil activo fijo	(18.797)	185	(18.612)
Jubilación Patronal NIIF	(2.231)		(2.231)
Valor razonable del activo biológico	(17.538)	(6.247)	(23.785)
Total	(42.615)	(5.613)	(48.228)

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

2013			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Activo intangible	1.831	(1.831)	-
Jubilación Patronal NIIF	2.219	(2.219)	-
Valor razonable del activo biológico	52.084	(52.084)	-
	56.134	(56.134)	-
<i>Pasivos por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Activo intangible	(4.049)		(4.049)
Reestimación vida útil activo fijo	(23.525)	4.728	(18.797)
Jubilación Patronal NIIF	(2.231)		(2.231)
Valor razonable del activo biológico	(17.538)		(17.538)
	(47.343)	4.728	(42.615)
Total	8.791	(51.406)	(42.615)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio son gastos netos de impuesto a la renta por US\$5.613 y US\$51.406 respectivamente.

c) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos por liquidar	25.639	23.504
Impuesto a la Renta	-	7.510
Total	25.639	31.014

(1) Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
SalDOS al comienzo del año	7.510	
Provisión del año	46.061	52.566
Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	(3.667)	(5.253)
Crédito tributario años anteriores		
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	(12.283)	(3.156)
Anticipo de impuesto a la renta	(40.808)	(36.647)
Pagos efectuados	(7.510)	
SalDOS al fin del año	(10.697)	7.510

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

d) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2011 al 2014.

19. Obligaciones acumuladas

El rubro de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales	215.242	200.858
Participación trabajadores	71.761	66.603
Otras cuentas por pagar empleados	36.998	24.400
Total	324.001	291.861

- (1) 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 al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	66.603	47.798
Pago a trabajadores	(66.603)	(47.798)
Provisión participación a trabajadores	71.761	66.603
Saldo al final del año	71.761	66.603

20. Obligación por Beneficios Definidos

Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 5,66% anual (para el año 2014 y 2013).

La Norma Internacional de Contabilidad 19 – Beneficios a los empleados revisada y vigente a partir del 1ro de enero del 2013, hace una serie de cambios en la

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

contabilidad de los beneficios de los empleados, siendo los más significativos que la variación de la provisión por tal beneficio se registre:

- el costo del servicio y el interés neto en el resultado del periodo; y
- las nuevas mediciones en otro resultado integral.

Esta nueva norma se ha aplicado retroactivamente de acuerdo con su disposición transitoria, y en consecuencia, la Compañía ha reiterado sus resultados comunicados a través de los periodos comparativos presentados por lo que no existen efectos acumulados como efectos de periodos anteriores como un ajuste al patrimonio, de tal manera que el movimiento por la obligación de beneficio por retiro de Jubilación Patronal en los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	193.547	175.627
Pago por jubilación patronal		-
Provisión Jubilación patronal	107.642	17.920
Saldo al final del año	301.189	193.547

21. Patrimonio de la Compañía

a) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social autorizado consiste de 316.945 y 67.077 participaciones de US\$1 valor nominal unitario respectivamente, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Con fecha 18 de septiembre del 2014 la Compañía aumentó su capital en US\$198.988, tomando utilidades retenidas para el efecto, según la fecha de inscripción en el registro mercantil.

Con fecha 24 de septiembre del 2014 la Compañía aumentó su capital en US\$50.880, utilizando aporte de futuras capitalizaciones según la fecha de inscripción en el registro mercantil.

b) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

c) Reserva facultativa

De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de directorio y socios.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

d) Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Socios, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Socios.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la Administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de Administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los socios.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía.

22. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Exportaciones	6.656.690	5.643.218
Ventas locales	426.450	243.420
Devoluciones	(113.380)	(95.505)
Total	6.969.760	5.791.133

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

23. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	1.073.821	928.027
Otros gastos	63.895	52.008
Trámites	59.152	63.230
Depreciación	45.982	41.613
Servicios básicos	41.153	30.626
Honorarios	34.101	38.042
Seguridad y vigilancia	33.791	36.806
Impuestos y contribuciones	30.271	36.190
Seguros	24.452	19.301
Mantenimiento	23.633	21.091
Suministros y materiales	19.297	21.988
Baja de cuentas incobrables	11.668	217
Fletes y transportes	10.559	19.427
Arriendos	10.481	-
Gastos de viaje	6.333	11.879
Pérdida en venta de participaciones		13.175
Total	1.488.589	1.333.620

24. Costos financieros

El detalle de los costos financieros por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses por préstamos bancarios	103.350	117.380
Comisiones bancarias	14.626	13.619
Otros gastos bancarios	2.756	1.445
Intereses por mora	1.916	1.095
Diferencial cambiario	(1.278)	2.674
Total	121.370	136.213

25. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de nuestro informe, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

26. Autorización de los Estados Financieros:

Los estados financieros individuales **Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor** por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados para su publicación por la Administración local de la Compañía el 16 de marzo del 2015; y, serán aprobados de manera definitiva en Junta de Socios de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador



Sr. James Andrade
Representante Legal



Sr. Giovanni Manosalvas
Contador