

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(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. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 serán *aprobados por el directorio* luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías, de acuerdo a las normas de auditoría vigentes se prevé que en caso de que los estados financieros auditados sean modificados por falta de aprobación, que sean reemitidos. Sin embargo, de acuerdo con la gerencia no habrá cambios en dichos estados financieros

4. Cambios en políticas contables

- a) **Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero 2015**

A partir del 1ero. de enero 2015 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19) (1)

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012
 - o Modificación a la NIIF 8 Segmentos de Operación - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de los activos de los segmentos (1)
 - o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo
 - o Modificación a la NIC16 Propiedades, Planta y Equipo y Modificación a la NIC 38 Activos Intangibles - Modelo de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada (1)
 - o Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013
 - o Modificación a la NIIF13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
 - o Modificación a la NIC40 Propiedades de Inversión - Aclaración de la interrelación entre la NIIF3 y la NIC40 al clasificar una propiedad como "propiedad de inversión" o "propiedad ocupada por el dueño" (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el periodo que comenzó el 1ero. de enero de 2015 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- Mejoras anuales a las NIIF

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012

Incluye las siguientes modificaciones:

- o 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), por tal motivo no han existido efectos materiales en los presentes estados financieros.
- o 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 modificación no afecta a los estados financieros adjuntos puesto que no existe una entidad de gestión que preste servicios de personal clave de la gerencia.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2011–2013

Incluye las siguientes modificaciones:

- o 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 no tuvo efecto relevante dentro de los estados financieros adjuntos.

Estas modificaciones a las NIIF que fueron de cumplimiento obligatorio y efectivo en el 2015 no han tenido ninguna incidencia significativa en los resultados financieros o posición de la Compañía, en consecuencia, la administración no ha realizado ningún cambio en sus políticas contables en el año 2015.

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.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente son los siguientes:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11) (1)
- Venta o Aportación de un activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) (1)
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)
- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27)
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

- o NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas - Cambios en los métodos de disposición (1)
- o NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar – Contratos de servicios de administración (1)
- o NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional
- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas (1)
- Iniciativa de divulgación (Modificaciones a la NIC 1)
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- *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.

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.

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.

- *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 periodos anuales que se inician a partir del 1ero. de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

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

- o 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.
- o 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).
- o 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.
- o 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 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En mayo de 2014 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 1ero. 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

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 1ero. 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:
 - o en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos de actividades ordinarias; o
 - o cuando puede demostrarse que los Ingresos de actividades ordinarias y el consumo de beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados.

- *Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014*

- 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 período 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 período 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 1ero. de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada; la administración no estima la existencia de efectos importantes sobre las cifras de sus estados financieros.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

- 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 1ero. de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada; la administración no estima la existencia de efectos importantes sobre las cifras de sus estados financieros.

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de estos pronunciamientos aprobados por el IASB y estima que los mismos no serán significativos dentro de los estados financieros cuando entren en vigor.

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.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

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.

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

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

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.

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.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

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 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.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

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.

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 período.

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" (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

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 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:

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>	<u>Valor residual (%)</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 periodo, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

l) Activos Biológicos

Los activos biológicos 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, con ciclos vegetativos entre 60 y 180 días, y etapas productivas entre 1 y 5 años, y se miden en el reconocimiento inicial y en cada fecha de reporte a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de corte.

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, basada en la tasa referencial del Banco Central del Ecuador, 9,20% para el año 2015 (8,19% para el año 2014).

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

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

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 periodo 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.

La Compañía reconoce en el resultado el deterioro.

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.

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.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

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 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

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

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.

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.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

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 miden 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 8,68% 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.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

w) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la Nota. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración de riesgos de la Compañía coordina y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

b) Análisis del 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.

Sensibilidad de los 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

c) Análisis del 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, como se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja y bancos	475.912	197.545
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.004.815	884.107

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartes como compañías relacionadas, identificados ya sea de manera individual o por grupo, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es otorgar crédito no mayor a 60 días y tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, que no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

La Compañía mantiene ciertas cuentas por cobrar clientes que no han sido liquidadas en la fecha establecida de vencimiento pero que no se consideran deterioradas. El análisis de la antigüedad de las mismas fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Menos de tres meses	802,196	732,587
De tres meses a menos de seis meses	39,807	39,423
De seis meses a menos de doce meses	30,870	16,176
Más de un año	59,153	63,484
	<u>932,026</u>	<u>851,670</u>

En relación los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, la Compañía no está expuesta a ningún problema de riesgo crediticio significativo con alguna contraparte, ya sea individual o con un grupo de contrapartes, que tengan características similares. Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes y las condiciones del mercado, la gerencia considera a la calidad de crédito de las cuentas por cobrar que no están vencidas o deterioradas, como buena.

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independiente como se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha (1)	AAA -	AAA -
Helm Bank (2)	-	-

- (1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating S.A.
- (2) Al 31 de diciembre 2015 y 2014 la Compañía no cuenta con calificación independiente, sin embargo su calificación individual es de Superior y excelente bajo los reportes de BauerFinancía para el año 2015 y 2014 respectivamente.

d) Análisis del 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

Flores del Valle Cia. Ltda. Valleflor

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 2015 y 2014:

<u>Tipo de endeudamiento</u>	<u>2015</u>				<u>Total (US\$)</u>
	<u>Año de vencimiento</u>				
	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
Instituciones financieras	272.300	201.367	221.718	54.288	749.653
Total	272.300	201.367	221.718	54.288	749.653

<u>Tipo de endeudamiento</u>	<u>2014</u>				<u>Total (US\$)</u>
	<u>Año de vencimiento</u>				
	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018 - 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

e) Análisis del 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

f) 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

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

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 colusario)

7. Mediciones a valor razonable

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

La siguiente tabla muestra los Niveles de la jerarquía de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente:

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

2015				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo en caja y bancos	475.912			475.912
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			1.004.615	1.004.615
	475.912		1.004.615	1.480.527
Pasivos financieros:				
Obligaciones con instituciones financieras	749.777			749.777
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar			886.326	886.326
Obligaciones acumuladas	359.588			359.588
	1.109.365		886.326	1.995.691
2014				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo en caja y bancos	197.545			197.545
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			884.107	884.107
	1.197.545		884.107	1.081.652
Pasivos financieros:				
Obligaciones con instituciones financieras	878.332			878.332
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar			941.718	941.718
Obligaciones acumuladas	324.001			324.001
	1.202.333		941.718	2.169.690

En los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

Valor razonable de activos biológicos

La Compañía mantiene sus activos biológicos medidos al valor razonable, cuyo nivel de valor razonable constituye de nivel 2

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a sus accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente con apalancamiento, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total de recursos ajenos (1)	1.636.103	1.820.050
Menos: Efectivo en caja y bancos	475.912	197.545
Deuda neta	1.160.191	1.622.505
Total de patrimonio neto	830.642	744.449
Capital total (2)		
Ratio de apalancamiento (3)	1,39	2,18

- (1) Comprenden los pasivos con acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y préstamos con instituciones financieras.
(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

9. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Exportaciones	6.919.095	6.656.690
Ventas locales	436.584	426.450
Devoluciones	(156.009)	(113.380)
Total	7.199.669	6.969.760

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

10. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de personal	1.178.058	1.073.821
Trámites	73.131	59.152
Otros gastos	51.547	63.895
Depreciación	43.693	48.982
Seguridad y vigilancia	40.673	33.791
Servicios básicos	40.655	41.153
Gastos de viaje	40.119	6.333
Honorarios	34.593	34.101
Mantenimiento	32.496	23.833
Seguros	24.898	24.452
Suministros y materiales	23.196	19.297
Impuestos y contribuciones	22.983	30.271
Fletes y transportes	6.348	10.559
Baja de cuentas incobrables	-	11.668
Arrendos	-	10.481
Total	1.612.188	1.488.589

11. Costos financieros

El detalle de los costos financieros por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses por préstamos bancarios	76.620	103.350
Comisiones bancarias	26.432	14.626
Otros gastos bancarios	9.227	2.756
Intereses por mora	390	1.916
Diferencial cambiario	(107)	(1.278)
Total	112.563	121.370

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

12. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en cajas chicas	643	800
<u>Instituciones financieras</u>		
Locales	229.214	158.186
Del exterior	246.055	38.559
	<u>475.269</u>	<u>196.745</u>
	<u>475.812</u>	<u>197.545</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

13. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Deudores comerciales (1):</u>		
Clientes del exterior	773.721	662.415
Clientes locales	83.312	116.319
Relacionadas	74.993	72.936
Provisión cuentas incobrables (2)	(20.511)	(20.511)
	<u>911.515</u>	<u>831.159</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipos proveedores	82.745	48.048
Empleados préstamos y anticipos (3)	8.307	2.436
Otras cuentas por cobrar	2.049	2.464
	<u>93.100</u>	<u>52.948</u>
Total	<u>1.004.615</u>	<u>884.107</u>

- (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 2015 el valor razonable de las 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

- (2) El saldo de la provisión de cuentas Incobrables no mantiene movimiento por el año 2014 y 2015
- (3) Incluye principalmente préstamos entregados a empleados los mismos que no generan intereses.

14. 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 2015 y 2014 fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Deudores comerciales (Nota..)</u>		
Cultivos Verdes S.A. Cultiverde	74.993	38.514
Andean Fields	-	34.422
	<u>74.993</u>	<u>72.936</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas a relacionadas</u>		
Andean Fields Ltda	889.721	1.313.394
Cultivos Verdes S.A. Cultiverde	63.263	53.553
	<u>952.984</u>	<u>1.366.947</u>

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos por US\$445.749 y US\$466.120 respectivamente.

Flores del Valle Cia. Ltda. Valleflor

16. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de inventarios es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Suministros y materiales	98.424	64.147
Producto florícola	27.064	20.776
Fertilizantes, agroquímicos y preservantes	18.979	24.853
Material de empaque	13.807	18.957
Semillas	3.752	13.882
Combustibles, lubricantes y otros laboratorios	2.391	2.059
Repuestos, equipos y herramientas	2.182	1.075
Laboratorio	-	114
Total	166.600	145.663

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el rubro de inventarios incluye principalmente semillas, suministros, materiales y otros destinados para el consumo en el proceso de producción de las flores.

16. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un detalle de impuestos corrientes, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario	40,523	15,238
Solicitud devolución de IVA	33,736	38,870
IVA retenido	31,344	-
Certificado de Abono Tributario	-	59,238
Provisión ISD	-	13,067
Impuesto a la Renta	-	10,697
Total	105,603	137,100

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

17. Activo biológico

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un detalle de los activos biológicos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Ciclo corto (2):</i>		
Enraizamiento (1)	235.536	95.549
Estado vegetativo	-	745
Estado productivo	-	140
	<u>235.536</u>	<u>96.434</u>
<i>Ciclo largo (3):</i>		
Plantas madre	126	230
Estado vegetativo	8.534	86.623
Estado productivo	262.345	521.816
	<u>271.004</u>	<u>608.669</u>
Total	<u>506.541</u>	<u>705.103</u>

- (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. Aster y Dusty Miller

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 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

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

18. Planta y Equipo, neto

El movimiento de la planta y equipos neto, neto al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	2015					Saldo al final del año
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Depreciación	Bajas	Reclasificaciones	
<i>Costo</i>						
Obras en proceso	10,334	30,753		(11,163)		29,904
Equipo de oficina	6,841					6,841
Muebles y enseres	28,257			(2,788)		25,469
Equipos de computación	13,343	5,478		(7,466)		11,363
Vehículos	240,268			(1,804)		238,464
Equipos de comunicación	9,888			(8,534)		1,334
Otros activos fijos	44,548			(8,884)		35,664
Instalaciones	350,379					350,379
Invernaderos	852,743	9,231			7,582	869,556
Maquinaria y equipos	165,179	7,720		(1,321)		171,578
Cuartos fríos	130,296					130,296
Equipos de riego	299,667	130,441		(44,567)	(9,841)	375,680
	2,151,723	183,621		(86,557)	(2,259)	2,246,528
Depreciación acumulada	(1,003,545)		(208,645)	85,298	2,259	(1,124,633)
	1,148,178	183,621	(208,645)	(1,259)	-	1,121,895

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

2014				
	Saldo al inicio del año	Adición	Bajas y ventas	Saldo al final
Costo				
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	3,738	(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		(163,189)	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	96,362	(362,787)	2,151,723
Depreciación acumulada	(1,133,046)	(219,281)	348,762	(1,003,545)
	1,275,122	(122,929)	(4,015)	1,148,178

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.

19. Activos intangibles

Un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Software y licencias	30.196	25.480
Amortización acumulada	(18.324)	(16.035)
Total	11.872	9.445

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

20. 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 2015, la Compañía posee inversiones en Cultivos Verdes S.A. Cultiverde con valor cero, debido a que la compañía se encuentra con pérdida durante el año (US\$36.415 a diciembre 2014). 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 incluya tal influencia.

21. Préstamos con Instituciones Financieras y Otros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un detalle de los préstamos con Instituciones financieras y otros se detalla a continuación:

2015			
Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Saldo
<i>Corto plazo</i>			
BANCO PICHINCHA(1)	Libor + 8,92%	05/05/2019	169,433
BANCO PICHINCHA(1)	Libor + 9,76%	23/12/2016	64,227
Diners			35,755
Intereses			2,885
			272,300
<i>Largo Plazo</i>			
BANCO PICHINCHA	Libor + 8,92%	05/05/2019	477,354
Total			749,654
2014			
Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Saldo
<i>Corto plazo</i>			
LAAD AMERICAS N.V (2)	Libor + 9%	17/04/2019	171,000
Diners			34,637
Intereses			13,695
			219,332
<i>Largo Plazo</i>			
LAAD AMERICAS N.V	Libor + 9%	17/04/2019	659,000
Total			878,332

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

- (1) Dichas obligaciones se encuentran garantizadas por hipotecas con el Banco Pichincha por US\$3.113.165
- (2) 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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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

22. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los saldos de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Acreedores comerciales</i>		
Proveedores locales (1)	511.635	552.753
Proveedores del exterior (2)	349.462	268.125
Anticipo clientes	24.534	98.984
<i>Relacionadas</i>		
	<u>885.631</u>	<u>919.862</u>
Otras cuentas por pagar	818	21.865
Total	<u>886.449</u>	<u>941.727</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.

23. 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 2015 y 2014. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado neto	587,208	478,405
Gasto por medición de valor razonable	127,858	
Base imponible para participación trabajadores	715,062	478,405
Menos: 15% participación a trabajadores	(107,259)	(71,761)
Utilidad después de participación a trabajadores	479,947	406,644
Más: Gastos no deducibles	78,087	56,621
Diferencias temporarias generadas por:		
Valor razonable activo biológico	50,482	
Vida útil equipos	2,145	
Menos: Deducciones especiales	(301,040)	(297,717)
Menos: Ingresos exentos		(5,066)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos		4,733
Más: 15% Participación Trabajadores atribuible a ingresos exentos		50
Utilidad Gravable	309,601	165,265
Utilidad a reinvertir y capitalizar	23,261	
Utilidad Gravable	286,340	165,265
Impuesto a la renta causado 13%	2,781	
Impuesto a la renta causado 22%	62,995	36,358
Total Impuesto causado	65,786	36,358
Anticipo calculado	-	46,061
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	65,786	46,061
Menos: Anticipos de impuesto a la renta pagado		(40,808)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(10,697)	
Menos: Retenciones de impuesto a la renta	(3,798)	(3,667)
Menos: Retenciones de impuesto a la renta ISD	(34,263)	(12,283)
Impuesto a pagar (saldo a favor del contribuyente)	17,028	(10,697)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto impuesto a la renta corriente (1)	65.786	46.061
Impuesto a la renta diferido	(11.578)	5.613
Gasto impuesto a la renta del año	54.208	51.674

(1) 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

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

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:

- (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 2015 y 2014, es el siguiente:

2015			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Pasivos por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Activo intangible	(3.600)	450	(3.150)
Reestimación vida útil activo fijo	(18.612)	22	(18.590)
Jubilación Patronal NIF	(2.231)		(2.231)
Valor razonable del activo biológico	(23.785)	11.106	(12.679)
Total	(48.228)	11.678	(36.550)
2014			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<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 NIF	(2.231)		(2.231)
Valor razonable del activo biológico	(17.538)	(6.247)	(23.785)
Total	(42.615)	(6.613)	(48.228)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio son gastos netos de impuesto a la renta por US\$11.106 y US\$5.613 respectivamente.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

24. Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos por liquidar	18.061	25.639
Impuesto a la Renta	17.028	
Total	35.089	25.639

(1) Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	(10.697)	7.510
Provisión del año	65.786	46.061
Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	(3.798)	(3.667)
Crédito tributario años anteriores		
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	(34.263)	(12.283)
Anticipo de impuesto a la renta	0	(40.808)
Pagos efectuados		(7.510)
Saldos al fin del año	17.028	(10.697)

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2012 al 2015.

25. Obligaciones acumuladas

El rubro de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios sociales	218.842	215.242
Participación trabajadores (1)	107.259	71.761
Otras cuentas por pagar empleados	33.487	38.998
Total	359.588	324.001

(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

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	71.761	66.603
Pago a trabajadores	(71.761)	(66.603)
Provisión participación a trabajadores	107.259	71.761
Saldo al final del año	107.259	71.761

26. 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 8,68% y 5,66% anual (para el año 2015 y 2014).

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 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 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo al inicio del año	301.189	193.547
Provisión	22.866	107.642
Saldo al final del año	324.055	301.189
<u>Desahucio</u>		
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión	146.719	-
Saldo al final del año	146.719	-
Total, pasivo por beneficios definidos	470.775	301.189

27. Patrimonio de la Compañía

a) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social autorizado consiste de 316.945, participaciones de US\$1 valor nominal unitario respectivamente, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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.

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.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

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.

28. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de nuestro informe de 28 de marzo de 2016, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

A partir del 1 de enero del 2016 se requiere que la entidad aplique las modificaciones a la NIC 16 y NIC 41 a los periodos anuales, para la medición de las plantas productoras, tal como menciona la nota 4(b).

A partir del 23 de marzo de 2016 se encuentra vigente la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada del Trabajo, Cesantía y Seguro del Desempleo, la cual reforma la Ley de Pasantías y el Código del Trabajo, incorporando entre otras modificaciones como: la creación del seguro de desempleo, la promoción del empleo entre los jóvenes de 18 a 26 y la ampliación del periodo de licencia por maternidad y paternidad de forma voluntaria hasta por nueve meses. A la fecha de este informe la administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos en sus operaciones que en el futuro pudieran generar estas reformas.

Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor

29. Autorización de los Estados Financieros:

Los estados financieros individuales Flores del Valle Cía. Ltda. Valleflor por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 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



valleflor
FLORES DEL VALLE CIA. LTDA