



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



**FLORALP S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes  
Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados Integrales  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

**ABREVIATURAS USADAS**

US\$.	Dólares estadounidenses.
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
OBD	Obligaciones por beneficios definidos
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores



## Índice de Notas a los Estados Financieros

Nota	Página
1 Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones	9
2 Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	
a) Base de medición	10
b) Moneda Funcional y de Presentación	
c) Efectivo y equivalente de efectivo	
d) Instrumentos financieros	
e) Inventarios	13
f) Clasificación de saldos en corriente y no corriente	14
g) Propiedad, planta y equipo	
h) Deterioro de activos no financieros	16
i) Activos intangibles de vida definida	17
j) Inversiones en subsidiarias y asociadas	18
k) Obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios	
l) Cuentas por pagar – comerciales	
m) Impuestos	
n) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes	19
o) Beneficios a los empleados	20
p) Capital contable, reservas y distribución de dividendos	21
q) Estado de resultado integral	22
r) Estado de flujo de efectivo	
s) Ingresos por actividades ordinarias	
t) Costo de ventas	
u) Gastos	23
v) Políticas y procedimiento de administración de capital	
w) Uso de Estimaciones y Supuestos	
x) Negocio en marcha	24
y) Utilidad por acción	
3 Riesgo de Instrumento Financiero	25
a) Objetivos y políticas de administración del riesgo	
▪ Riesgo de Crédito	
▪ Riesgo de Liquidez	
▪ Riesgo Operacional	
4 Normas nuevas emitidas y revisadas	26
5 Efectivo en caja y bancos	30
6 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	31
7 Documentos y Cuentas por Cobrar	
8 Inventarios	32
9 Propiedad, planta y Equipo	33
10 Activos intangibles de vida definida, neto	35
11 Inversiones en subsidiarias y asociadas	
12 Otros activos financieros no corrientes	36
13 Obligaciones con instituciones financieras	
14 Obligaciones por valores emitidos	38



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



15	Otras obligaciones financieras	39
16	Documentos y Cuentas por Pagar	
17	Préstamos con accionistas	40
18	Otras obligaciones corrientes	41
19	Obligaciones por beneficios definidos corto plazo	42
20	Impuesto a la renta	
21	Obligaciones por beneficios definidos	46
22	Patrimonio de los accionistas	48
23	Ingresos ordinarios	50
24	Costos de las ventas	
25	Gastos de Administración y ventas	
26	Gastos financieros	52
27	Saldos y transacciones con partes relacionadas	
28	Activo contingente	55
29	Garantías	
30	Contingencias	56
31	Nueva Normatividad Relevante	
32	Autorización de los estados financieros separados	57
33	Eventos subsecuentes	



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



## INFORME DE AUDITORIA DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

20 de marzo del 2017

A los miembros del Directorio y Junta General de Accionistas de Floralp S.A.  
Ibarra – Ecuador

### Informe sobre la Auditoría de los estados Financieros

#### Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros de Floralp S.A., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en la sección Fundamentos de la opinión con salvedad de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Floralp S.A. a 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados de operación y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Fundamentos de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía mantiene una Inversión en acciones en la compañía Colenalp SAS de Colombia por un valor de US\$ 820.327. A esta fecha la mencionada compañía ha dejado de mantenerse como negocio en marcha, encontrándose en proceso de liquidación, lo cual no nos ha permitido determinar en caso de existir alguna contingencia en torno a la referida compañía cuando se culmine con este proceso de liquidación, y que pudiera tener un efecto significativo sobre los estados financieros de Floralp S.A. a esta fecha, al constituir su principal accionista. Su estado financiero muestra un patrimonio negativo, lo cual denota un deterioro total de la referida Inversión. Floralp S.A. ha constituido a esta fecha un valor de US\$ 236.927 como provisión por deterioro de la inversión, consecuentemente un valor de US\$ 583.400, no ha sido reconocido en los resultados del ejercicio. La administración de la compañía, con el propósito de reconocer en resultados el referido deterioro, ha decidido alimentar a la provisión a razón de US\$ 145.850 en cinco años, comenzando por el 2016. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía mantenía un valor de US\$ 91.078 de provisión por este concepto.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.  
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

#### QUITO – GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso Oficina 9  
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616  
Email: pfccontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec  
Casilla: 17-21-745

#### GUAYAQUIL – QUITO

Jurín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5  
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649  
Email: pfccontad@easynet.net.ec  
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

#### **Énfasis en unos asuntos**

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros fueron revisados por otros auditores, quienes con fecha 25 de abril del 2016, emitieron una opinión calificada con dos salvedades.

#### **Responsabilidades de la dirección de la administración de la entidad en relación con los estados financieros**

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables de la administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, así como de la información suplementaria requerida en la Codificación de Resoluciones del Mercado de Valores en el artículo 13, de la Sección IV, Capítulo IV "Auditoras Externas" al 31 de diciembre del 2016, se emiten por separado.

*Páez, Florencia & Co.*

SC. RNAE No. 434

  
Gabriel Páez Jativa  
Socio  
R.N.C. 11.203

**FLORALP S.A.**

**Balances Generales**

**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	NOTAS	2016	2015	NOTAS	2016	2015
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo en caja y bancos	5	1,171,449	833,638	13	962,026	1,276,123
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	6	8,105	8,105	14	2,237,736	2,237,736
Documentos y Cuentas por cobrar	7	3,471,265	3,956,051	15	2,216,258	1,037,677
Inventarios	8	1,866,445	2,919,451	16	1,853,708	2,037,472
Gastos Pagados por Anticipo		15,279	18,719	17	127,920	167,134
<b>Total activo corriente</b>		<b>6,532,541</b>	<b>6,827,981</b>	18	<b>5,043,377</b>	<b>2,982,225</b>
				19	<b>273,096</b>	<b>264,978</b>
					<b>5,980,425</b>	<b>7,813,145</b>
Propiedad, planta y equipo, neto	9	5,823,090	5,624,115			
Activos intangibles de vida definida, neto	10	152,223	174,808	13	2,727,486	3,000,011
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11	781,252	901,830	17	122,403	137,865
Otros activos financieros no corrientes	12	627,830	490,274	20	107,112	117,526
Activos por impuestos diferidos	20	429,362	187,784	21	1,009,112	907,512
<b>Total activo no corriente</b>		<b>7,804,777</b>	<b>7,428,831</b>		<b>3,906,113</b>	<b>4,512,912</b>
<b>TOTAL</b>		<b>14,337,320</b>	<b>14,256,815</b>		<b>9,420,019</b>	<b>9,420,019</b>
				22	461,984	461,984
				22	623,997	880,538
				22	11,942	11,942
					334,804	454,475
					<b>4,290,762</b>	<b>4,940,538</b>
<b>TOTAL</b>		<b>14,337,320</b>	<b>14,256,815</b>		<b>14,337,320</b>	<b>14,256,815</b>

Ver notas a los estados financieros.



**Sr. Rudolf Purtschert**  
**GERENTE GENERAL**



**Sra. Jacqueline Bejarano**  
**CONTADOR GENERAL**  
Registro: 20998

**FLORALP S.A.**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	NOTAS	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos ordinarios:			
Ventas	23	25.190.649	26.264.182
Ventas netas		25.190.649	26.264.182
Costo de ventas	24	(20.988.796)	(21.360.422)
Utilidad bruta en ventas		4.201.853	4.903.760
Gastos de administración	25	(1.682.734)	(2.066.217)
Gastos de venta	25	(1.542.026)	(1.742.582)
Gastos financieros	26	(524.381)	(518.137)
<b>Utilidad en operación</b>		<b>452.712</b>	<b>576.824</b>
Otros ingresos y gastos, neto		140.330	173.429
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>593.042</b>	<b>750.253</b>
Impuesto a la renta	20	(206.147)	(277.810)
Utilidad neta		386.895	472.443
Otros resultados integrales			
<b>Total Resultado Integral</b>		<b>386.895</b>	<b>472.443</b>
Utilidad neta por acción		0.11	0.14

Ver notas a los estados financieros

  
**Sr. Rudolf Purtschert**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Sra. Jackeline Bejarano**  
**CONTADOR GENERAL**  
**Registro: 20998**

**FLORALP S.A.**

**Estados de Evolución del Patrimonio**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Aportes para futuros capitales por compensación de créditos	Superávit por revaluación	Resultados acumulados			Resultado Neto	Total resultados acumulados	Total
					Reserv. Fundativa	Reserv. acumulados	Reserv. acumulados por aplicación de Nif por primera vez			
					Nota 22	Nota 22	Nota 22			
<b>2016</b>										
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3.420.010	580.538	463.584	11.942	36.377	(94.371)	40.040	472.472	454.476	4.930.361
Transferencia		45.499					(472.472)	(472.472)		
Apropiación							(55.402)			
Declaración			(463.584)		11.942				(43.459)	
Dividendos										
Pago de impuestos										
Utilidad del ejercicio										
15% participación trabajadores										
Impuesto a la renta										
Reserva legal										
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3.420.010	631.907	-	11.942	42.280	(94.371)	366.893	366.893	354.864	4.200.762
<b>2015</b>										
Saldo al 31 de diciembre del 2014	3.420.010	555.423		11.942	30.532	(94.371)	251.153	187.121	4.174.508	
Transferencia a resultados acumulados										
Apropiación		28.115					(25.158)			
Dividendos declarados										
Aporte para futuros capitalizaciones			463.584				(25.415)			
Resultados netos del año							(180.000)			
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3.420.010	580.538	463.584	11.942	30.237	(94.371)	472.472	472.472	454.476	4.030.561

Ver notas a los estados financieros



Sr. Jackelino Bejarano  
CONTADOR GENERAL  
Registro: 20998

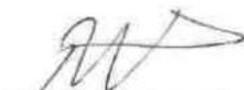


Sr. Rudolf Partschert  
GERENTE GENERAL

**FLORALP S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	2016	2015
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	25.675.456	26.811.185
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(24.222.265)	(24.749.325)
Efectivo utilizado en otros		
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>1.453.171</u>	<u>2.061.840</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adquisición de Propiedad, planta y equipo	(687.847)	
Activos por impuestos corrientes		(762.850)
Efectivo utilizado en adquisición de activos intangibles		(164.012)
Efectivo utilizado por activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		(3.258)
Efectivo utilizado en inversiones en subsidiarias y asociadas		(15.660)
Efectivo provisto por activo financiero disponible para la venta		4186
Efectivo utilizado en otros activos		(449.675)
Adquisición de Inversiones Permanentes	<u>(25.251)</u>	
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(713.098)</u>	<u>(1.391.878)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Efectivo (utilizado) provisto por préstamos bancarios y emisión de valores en circulación	(278.090)	(1.208.265)
Efectivo provisto por negociaciones con letras de cambio	1.178.560	1.037.677
Efectivo provisto por obligaciones con accionistas	(39.214)	401.829
Efectivo provisto por resultados acumulados		(180.002)
Cancelación obligaciones emitidas	(2.737.730)	
Obligaciones financieras largo plazo	2.377.476	
Cancelación Préstamos accionistas largo plazo	(15.402)	
Devolución aporte futura capitalización	(463.584)	
Pago de dividendos	<u>(425.226)</u>	
<b>Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de financiamiento</b>	<u>(403.282)</u>	<u>59.030</u>
Diminución neta del efectivo	316.701	720.501
Efectivo al inicio del periodo	<u>834.658</u>	<u>113.757</u>
Efectivo al final del periodo	<u>1.171.449</u>	<u>834.658</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Rudolf Purtschert  
GERENTE GENERAL



Sra. Jackeline Bejarano  
CONTADOR GENERAL  
Registro: 20998

**FLORALP S.A.**  
**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto**  
**Por las Actividades de Operación**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	2016
Utilidad neta	386.895
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	
Depreciación de Propiedad, planta y equipo	501.988
Deterioro de inversiones largo plazo	145.849
Provisión Jubilación patronal y desahucio	101.600
Provisión Impuesto a la Renta	206.147
Provisión Participación Trabajadores	102.820
Amortización intangibles	31.283
Ajuste impuestos Diferidos	(10.394)
Disposicion de Propiedad, planta y equipo	36.916
	1.116.209
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>	
Cuentas por cobrar	252.209
Inventarios	144.006
Gastos Pagados por Anticipado	3.440
Otros activos	(146.304)
Cuentas por pagar	(219.647)
Otras obligaciones	(83.637)
	(49.933)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1.453.171</b>

Ver notas a los estados financieros

  
 Sr. Rudolf Purtschert  
 GERENTE GENERAL

  
 Sra. Jackeline Bejarano  
 CONTADOR GENERAL  
 Registro: 20998

## **FLORALP S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

#### **1. Descripción del negocio, Objeto social y operaciones**

**Floralp S. A.** (la Compañía), fue constituida el 24 de junio de 1983 y existe bajo las leyes de la República del Ecuador, desde su fecha de inscripción en el Registro Mercantil el 17 de enero de 1984, con un plazo de duración de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución antes mencionada. Su domicilio principal es la ciudad de Ibarra - Ecuador. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción, distribución y venta de productos derivados de la leche; podrá intervenir como socia o accionista en otras compañías o empresas, y otros; para lo cual la Compañía está autorizada a realizar todos los actos permitidos por las leyes ecuatorianas. Durante los ejercicios 2016 y 2015, las operaciones de la compañía, han estado relacionadas con su objeto social.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía Floralp S.A. del 1 de septiembre del 2016, se autoriza lo siguiente:

- 1) La cancelación de las obligaciones que mantiene Colenalp SAS con Floralp S.A., con los recursos existentes y que tienen previsto capitalizarse en Floralp S.A.
- 2) La constitución de una nueva compañía en Colombia Floralp SAS, cuya finalidad será la de apoyar en el proceso de liquidación de la compañía Colenalp SAS.
- 3) Se autoriza al Gerente General de Floralp S.A. para que realice un endeudamiento en Ecuador y a la vez se utilice dichos fondos para subrogar la deuda que mantiene la empresa Colenalp SAS de Colombia con el Banco Pichincha de Panamá.
- 4) La compra de la maquinaria de la empresa Floralp SAS y que a su vez se tome como pago la deuda que Floralp SAS tiene con Floralp S.A.

#### **2. Resumen de las principales políticas de contabilidad**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desarrolladas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas Normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF – CINIIF, y las Interpretaciones desarrolladas por el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas – SIC.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**a) Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada por las obligaciones por beneficios post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

**b) Moneda Funcional y de Presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana. El dólar de los Estados Unidos fue adoptado por el Ecuador como su moneda oficial en marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los Estados Unidos es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables se realizan en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los Estados Unidos de América para permitir la continuación del esquema monetario actual.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

**c) Efectivo y equivalente de efectivo**

Se registran principalmente los depósitos bancarios en cuentas corrientes; así como las inversiones a corto plazo, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco significativos.

**d) Instrumentos financieros**

**- Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

**- Clasificación y medición posterior de los activos financieros**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican como cuentas por cobrar e inversiones al costo amortizado al momento de su reconocimiento inicial (la Compañía no posee instrumentos de cobertura).

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Para las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se omitió el interés debido a que el efecto no es importante pues son obligaciones pagaderas a plazos menores a los 90 días.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros consolidados, la compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 39) como: pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

**- Instrumentos financieros por categoría**

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía como se detalla a continuación:

	<u>US\$</u>	
	2016	2015
<b>ACTIVOS</b>		
Efectivo en Caja Bancos	1.171.449	834.658
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	8.105	8.105
Documentos y Cuentas por cobrar	3.471.265	3.956.051
Otros activos financieros no corrientes	627.880	490.274
<b>Total</b>	<b>5.278.699</b>	<b>5.289.088</b>
<b>PASIVOS</b>		
Obligaciones con Instituciones Financieras corto plazo	992.026	1.270.123
Obligaciones por valores emitidos		2.737.736
Otras obligaciones financieras	2.216.238	1.037.677
Documentos y Cuentas por pagar	1.855.708	2.037.472
Préstamos con accionistas corto plazo	127.920	264.978
Obligaciones con Instituciones Financieras largo plazo	2.727.486	
Préstamos con accionistas largo plazo	122.403	137.863
<b>Total</b>	<b>8.041.781</b>	<b>7.485.849</b>

## **FLORALP S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

#### **- Mediciones a 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 pagará 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:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

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.

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.

**Préstamos y cuentas por cobrar.** Las 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 a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante.

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento

Todos los activos financieros se revisan por deterioro al menos en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

están deteriorados. El deterioro de las cuentas por cobrar se presenta como gastos dentro de los resultados del periodo.

**Inversiones mantenidas a vencimiento.** Las inversiones mantenidas a vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene actualmente inversiones temporales mantenidas en instituciones financieras designados dentro de esta categoría.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas.

**Compensación de instrumentos financieros.** Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

**e) Inventarios**

Los inventarios se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo incurrido en las importaciones de mercaderías.

Los inventarios se contabilizan como sigue:

- El inventario de materias primas, insumos, materiales de empaques, repuestos y accesorios comprende el costo de adquisición más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su ubicación y condición actual, neto de cualquier descuento comercial u otro tipo de rebajas.
- El inventario de productos en proceso y productos terminados, incluyen todos los costos de producción en la parte correspondiente a la materia prima más mano de obra y costos indirectos de fabricación.
- El inventario en tránsito se contabiliza al costo específico de la factura más los gastos de nacionalización incurridos.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

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

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 satisface alguno de los siguientes criterios:

- se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo, 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:

- se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenían fundamentalmente para negociación;
- debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- 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.

El ciclo normal de la operación de la entidad es de 12 meses.

**g) Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo representa: a) edificios; b) construcciones en curso; y c) maquinaria, muebles, equipos y vehículos, usados para generar beneficios económicos futuros y que se espera tengan una vida útil mayor a un período y el costo se pueda determinar en forma fiable.

## **FLORALP S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

La propiedad, planta y equipo se mide inicialmente por su costo histórico, modificado por aquellos bienes que se encuentran contabilizados al costo revaluado considerado como costo atribuido menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor para todos aquellos activos anteriores al 31 de diciembre del 2011, fecha en la cual la compañía generó sus primeros estados financieros bajo NIIF.

El costo 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.

Posterior al reconocimiento inicial de los activos fijos se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el equipo 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.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los activos fijos se imputan directamente a resultados, siguiendo el principio del devengado; sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se capitalizan como parte del activo; y, se deprecian 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 y/o baja de los activos fijos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

A continuación, se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada clase de propiedad, planta y equipo:

<u>Clase de Activo</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Edificios	20 – 40
Equipo de computación	3 – 10
Maquinaria	4 – 30
Muebles y equipos	3 – 20
Vehículos	2 – 17

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

La compañía no considera el valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

**h) Deterioro de activos no financieros**

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 propiedad y equipo, 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.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, se hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independiente de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivos estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estados de resultados integrales consolidado.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos, tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

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:

- Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- 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;
- Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- 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
- Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

**i) Activos intangibles de vida definida**

Los activos intangibles de vida definida son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provienen 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.

Los activos intangibles de vida definida representan programas informáticos. Están contabilizados al costo histórico menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

Los activos intangibles de vida definida se reconocen inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos intangibles comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la adquisición del intangible.

Posteriormente al reconocimiento inicial los activos intangibles de vida definida se contabilizan utilizando el modelo del costo.

Un activo intangible de vida definida se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. La ganancia o pérdida resultante de la baja en libros de un activo intangible es determinada por la diferencia entre el precio de venta y el importe en libros del activo y se reconocen en los resultados del periodo.

La amortización se calcula por el método de línea recta, sobre el costo del activo intangible y se registra con cargo a los resultados del periodo en función del respectivo plazo de duración del activo, esto es de 3 años.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**j) Inversiones en subsidiarias y asociadas**

La compañía mide en sus estados financieros separados sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o afiliada se reconocen en el resultado cuando surge el derecho a recibirlo.

Son consideradas como subsidiarias las inversiones en entidades donde la Compañía tiene el control, considerando como control cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la misma.

Las asociadas son entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa, pero no tiene control directo.

La compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza de acuerdo con la NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuidas".

**k) Obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios**

Las obligaciones en valores emitidos y los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente al reconocimiento inicial, se contabilizan 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 fijo de interés efectivo.

Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados bajo el rubro de gastos financieros.

**l) Cuentas por pagar – comerciales**

Las cuentas por pagar – comerciales representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

**m) Impuestos**

**- Impuesto a la renta corriente**

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

## **FLORALP S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2016 y 2015 dichas tasas se reducen en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

#### **- Impuesto a la renta 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 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 en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

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.

#### **n) 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, y el tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

## **FLORALP S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

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.

#### **o) Beneficios a los empleados**

##### **- Beneficios a los empleados a corto plazo**

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

##### Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

##### **- Planes de Beneficios Definidos**

##### Beneficios post - empleo -Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre menos el valor razonable de los activos del plan.

La Administración de la Compañía estima el pasivo con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que

## **FLORALP S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo, se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

El Código del Trabajo también establece el desahucio que es 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.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

#### **p) Capital contable, reservas y distribución de dividendos**

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

##### **- Reservas**

Reserva legal. De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

##### **- Otro Resultado integral - Por Remediciones del pasivo por beneficios definidos**

Comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados acumulados. Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

##### **- Resultados Acumulados NIIF**

Corresponde al efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados. El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía, podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## **FLORALP S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

#### **- Distribución de dividendos**

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los socios se incluyen en "dividendos por pagar" cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de Accionistas, previo a la fecha de reporte.

#### **q) Estado de Resultado Integral**

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

#### **r) Estado de flujo de efectivo**

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

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e Instituciones financieras, así como aquellas inversiones en depósitos a plazo altamente líquidas (no mayores a 90 días plazo).

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.

#### **s) Ingresos por actividades ordinarias**

Los ingresos derivan de las ventas de productos y se miden por referencia al valor razonable del pago recibido o por recibir por la Compañía, excluyendo los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados. Los Ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere a los clientes el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad de los productos vendidos.

#### **t) Costo de ventas**

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

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**u) Gastos**

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

**v) 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 los socios

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 mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivo total	9.946.558	9.326.257
Patrimonio total	<u>4.390.762</u>	<u>4.930.475</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>2,27%</u></b>	<b><u>1,89%</u></b>

**w) Uso de Estimaciones y Supuestos**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

## **FLORALP S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones corrientes, comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúa las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corriente.- la compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de los activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

#### **x) Negocio en Marcha**

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

**y) Utilidad por acción**

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

**3. Riesgo de Instrumentos financieros**

**a) Objetivos y políticas de administración del riesgo**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

#### **4. Normas nuevas emitidas y revisadas**

Durante los años 2016 y 2015, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2016 y 2015, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financiero, y se resumen a continuación:

##### **- Normas internacionales emitidas**

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

##### **2016**

##### **NIC 1 “Presentación de estados financieros”**

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

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**NIC 19 Beneficios a los empleados**

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

**NIC 27 “Estados financieros separados”.- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados**

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del periodo atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

**NIC 34 “Información Financiera intermedia”.- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio**

Esta enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

**NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”.- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

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

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

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**NIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.- Cambios en los métodos de disposición**

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

**NIF 7 “Acuerdos conjuntos”.- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas**

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

**NIF 11 “Acuerdos conjuntos”.- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas**

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía, en consecuencia no hay efectos sobre los Estados Financieros.

**2015**

**Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones realizadas por los empleados**

NIC 19 requiere que la entidad considere las contribuciones de empleados o terceros para la contabilización de los planes de aportación definidos. Cuando esas aportaciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el costo de los servicios en el período en el que se preste el servicio, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. La Compañía no tiene plan de beneficios con aportes de empleados.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**Mejoras anuales ciclo 2010 – 2012**

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía.

En las mejoras se incluye:

**NIIF 2 Pagos basados en acciones**

Esta mejora se aplica de forma prospectiva y aclara varios aspectos relacionadas con las definiciones de las condiciones de rendimiento y de servicios de los pagos basados en acciones. La Compañía no tiene planes de pagos basados en acciones.

**NIIF 3 Combinaciones de negocios**

Se aclara que las contraprestaciones contingentes de las combinaciones de negocio que no se clasifican como patrimonio neto se tienen que valorar al valor razonable con contrapartida en la cuenta de resultados, independientemente de que se clasifiquen como instrumento financiero o no. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no tiene combinaciones de negocios.

**NIIF 8 Segmentos de operación**

Se aclarará que cuando se combinen o agreguen segmentos operativos, por tener características económicas similares y ser similares en determinados aspectos cualitativos, se tienen que desglosar en los estados financieros las características económicas utilizadas para asegurar que son similares. La modificación se aplicará retrospectivamente. La Compañía no presenta información financiera por segmentos.

**NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles**

En el modelo de revalorización se elimina la posibilidad de revalorizar el importe bruto del activo y la amortización acumulada, de manera que el importe neto sea igual a su importe revalorizado. La modificación se aplicará retrospectivamente. La Compañía no ha efectuado revaluación de activos.

**NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas**

Aclara que cuando el personal clave de la dirección no son empleados de la entidad, sino de otra entidad que se dedica a gestionar las distintas entidades del grupo al que pertenece la Compañía, hay que desglosar las transacciones con la entidad que gestiona y con los directivos. La modificación se aplicará retrospectivamente.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**Mejoras anuales ciclo 2011 – 2013**

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía

En las mejoras se incluye:

**NIIF 3 Combinaciones de negocios**

Debido al cambio de nomenclatura de la NIIF 11 se aclara que todos los acuerdos conjuntos están fuera del alcance de la NIIF 3, tanto si son operaciones conjuntas como si son negocios conjuntos. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no tiene acuerdos conjuntos.

**NIIF 13 Medición del valor razonable**

Aclara que la excepción que permite a una entidad valorar al valor razonable un grupo de activos financieros y de pasivos financieros, puede aplicarse a activos financieros, pasivos financieros y otros contratos. Por lo tanto, la excepción se puede aplicar a cualquier contrato que esté dentro del alcance de la NIC 39 (o NIIF 9) y no sólo a los contratos que cumplan la definición de activo financiero y pasivo financiero. La modificación se aplicará prospectivamente

**NIC 40 Inversiones inmobiliarias**

Clarifica la interrelación entre la NIC 40 y la NIIF 3 al clasificar los inmuebles entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario. Indica que la descripción de servicios complementarios de la NIC 40 sirve para diferenciar entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario, mientras que en la NIIF 3 se utiliza para determinar si la transacción es una compra de un activo o una combinación de negocios. La modificación se aplicará prospectivamente. Esta enmienda no tuvo impacto en las políticas contables de la Compañía.

**5. Efectivo en Caja y Bancos**

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Nacionales	1.171.446		830.354
Del exterior	3		4.304
<b>Total</b>	<u>1.171.449</u>		<u>834.658</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

**6. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Conformado por:

2016

Institución financiera	<u>Plazos en días</u>	<u>Fecha inicio</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Capital US\$</u>
Banco Produbanco	368	12/30/2016	5,25%	2.933
Banco Produbanco	367	2/12/2016	6,00%	5.172
<b>Total</b>				<u>8.105</u>

Un valor de US\$ 3.454 se mantiene en garantía ante el Servicio de Rentas Internas, mismo que a la fecha se encuentra en trámite de recuperación.

2015

Institución financiera	<u>Plazos en días</u>	<u>Fecha inicio</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Capital US\$</u>
Banco Promérica	367	2/10/2015	6,00%	2.933
Banco Promérica	366	12/30/2015	6,75%	5.172
<b>Total</b>				<u>8.105</u>

**7. Documentos y cuentas por cobrar**

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1):			
Clientes	3.116.584		3.577.049
Compañías relacionadas (Nota 27)			17.510
Menos provisión por deterioro	(157.644)		(164.686)
	<u>2.958.940</u>		<u>3.429.873</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Préstamos a ganaderos	70.166		165.933
Préstamos a ganaderos porción corriente	13.273		
Préstamos a terceros			22.094
Anticipos a proveedores	145.278		305.117
Compañías relacionadas (Nota 27)			453.083
Empleados	48.113		19.866
Documentos protestados	54.994		
Cuenta corriente ganaderos	97.084		
Empresas relacionadas del exterior	8.679		
Accionistas (nota 27)	9.414		4.318
Otras	65.324		46.041
	<u>512.325</u>		<u>1.016.452</u>
Menos vencimiento a largo plazo (nota 13)			(490.274)
<b>Total</b>	<u>3.471.265</u>		<u>3.956.051</u>

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

(1) Las cuentas por cobrar - comerciales representan saldos pendientes de cobro por ventas, de las cuales la Compañía brinda 30 días de crédito; siendo ésta su política de crédito. A continuación, se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Cartera por vencer	2.041.864		2.201.813
Cartera vencida entre 1 y 360 días	899.398		1.273.020
Cartera vencida mayor a 1 año	175.322		119.726
	<u>3.116.584</u>		<u>3.594.559</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar -comerciales al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	164.686		175.810
Carga al gasto			23.783
Baja de cartera incobrable	(7.042)		(34.907)
	<u>157.644</u>		<u>164.686</u>

**8. Inventarios**

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Inventario Subproductos	3.120		
Materias primas	111.449		61.974
Productos terminados	455.902		526.700
Productos semielaborados	140.820		232.483
Productos en maduración	303.398		379.840
Insumos y materiales	794.525		766.900
Repuestos y herramientas consumibles	66.017		47.840
Inventarios en tránsito	120		2.363
	<u>1.875.351</u>		<u>2.018.100</u>
Menos provisión por deterioro (1)	(8.906)		(7.649)
<b>Total</b>	<u>1.866.445</u>		<u>2.010.451</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro de inventario al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	7.649	11.741
Provisión	1.257	
Reverso de provisión		(4.092)
	<u>8.906</u>	<u>7.649</u>

**9. Propiedad, planta y equipo, neto**

Conformado por:

	<u>2016</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
	<u>US\$</u>		
<u>No depreciables:</u>			
Terrenos	174.217		174.217
Construcciones en curso	32.887		32.887
	<u>207.104</u>	<u>-</u>	<u>207.104</u>
<u>Depreciables:</u>			
Edificios	2.710.358	756.666	1.953.692
Maquinaria y equipo	5.584.506	2.165.645	3.418.861
Muebles y enseres	110.230	75.526	34.704
Vehículos	489.658	303.540	186.118
Equipos de computación	115.354	92.773	22.581
	<u>9.010.106</u>	<u>3.394.150</u>	<u>5.615.956</u>
<b>TOTAL</b>	<u>9.217.210</u>	<u>3.394.150</u>	<u>5.823.060</u>

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

	<u>2015</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
	<u>US\$</u>		
<u>No depreciables:</u>			
Terrenos	174.217		174.217
Construcciones en curso	1.149.559		1.149.559
	<u>1.323.776</u>	<u>-</u>	<u>1.323.776</u>
<u>Depreciables:</u>			
Edificios	2.272.694	667.653	1.605.041
Maquinaria y equipo	4.303.605	1.830.642	2.472.963
Muebles y enseres	107.845	69.820	38.025
Vehiculos	515.316	315.551	199.765
Equipos de computación	109.310	74.765	34.545
	<u>7.308.770</u>	<u>2.958.431</u>	<u>4.350.339</u>
<b>TOTAL</b>	<u><u>8.632.546</u></u>	<u><u>2.958.431</u></u>	<u><u>5.674.115</u></u>

El movimiento de Propiedad, planta y equipo, es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>COSTO</b>		
Saldo inicial	8.632.547	8.108.180
Adiciones	687.848	699.229
Retiros	(103.185)	(249.704)
Transferencias		(106.155)
Saldo final	<u><u>9.217.210</u></u>	<u><u>8.451.550</u></u>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>		
Saldo inicial	2.958.431	2.717.548
Adiciones	501.988	469.171
Retiros	(66.269)	(40.003)
Transferencias		(369.270)
Saldo final	<u><u>3.394.150</u></u>	<u><u>2.777.446</u></u>

El cargo a resultados por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$ 501.987 y US\$ 469.171, respectivamente.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

**10. Activos intangibles de vida definida, neto**

Un detalle y movimiento de los activos intangibles de vida definida, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

2016	Saldos al 31- dic-15	Adiciones	Gasto amortización	Saldo al 31-dic-16
	US\$			
Software	193.396	8.698		202.094
Amortización acumulada	(18.588)		(31.283)	(49.871)
	<u>174.808</u>	<u>8.698</u>	<u>(31.283)</u>	<u>152.223</u>
2015	Saldos al 31- dic-14	Adiciones	Gasto amortización	Saldo al 31-dic-15
	US\$			
Software	16.524	176.872		193.396
Amortización acumulada	(6.328)		(12.260)	(18.588)
	<u>10.196</u>	<u>176.872</u>	<u>(12.260)</u>	<u>174.808</u>

**11. Inversiones en subsidiarias y asociadas**

Conformado por:

Compañía	2016		2015	
	Porcentaje de participación	Valor	Porcentaje de participación	Valor
<u>Inversiones en subsidiarias:</u>				
Inversiones Perualp S.A. - Perú	57%	56.500	51%	34.582
Colenalp S.A.S. - Colombia (1)	77%	820.327	77%	820.327
Inversiones Limalp S.A.C.	53%	15.670	53%	15.670
Nonolacteos Cía. Ltda. - Ecuador	51%	3.295	51%	3.295
Floralp SAS	100%	3.333		
		<u>899.125</u>		<u>873.874</u>
<u>Inversiones en asociadas:</u>				
Fundo la Cañera S.A.S. - Perú	22%	100.258	22%	100.258
Zulac S.A. - Ecuador	40%	18.796	40%	18.796
		<u>119.054</u>		<u>119.054</u>
Menos provisión por deterioro de inversión (1)		(236.927)		(91.078)
Total		<u>781.252</u>		<u>901.850</u>

(1) En los ejercicios económicos 2016 y 2015 y a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, las operaciones de Colenalp S.A.S de Colombia,

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

se encuentran paralizadas lo cual no permite la generación de ingresos operativos. Al 31 de diciembre del 2016, Colenalp S.A. se encuentra en liquidación y en consideración a que la compañía colombiana ha perdido su patrimonio, como se pudo evidenciar de un balance obtenido a esta fecha, la administración de la Compañía, ha tomado la decisión de amortizar el valor de la inversión en 5 años, a razón de US\$ 145.850 por año. Al 31 de diciembre del 2015 la compañía provisionó por este concepto un valor de US\$ 91.077. Consecuentemente, al 31 de diciembre del 2016 se ha establecido una provisión por US\$ 236.927, encontrándose pendiente de amortización un valor de US\$ 583.400, valor que de acuerdo a normas internacionales de información financiera, debieron llevarse a los resultados del ejercicio.

**12. Otros activos financieros no corrientes**

Un detalle de los otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Ganaderos	69.922		45.570
Compañías relacionadas (1)	557.407		444.404
	<u>627.329</u>		<u>489.974</u>
Otros menores	551		300
Total	<u>627.880</u>		<u>490.274</u>

(1) Básicamente, el 31 de diciembre del 2016, corresponde a préstamos efectuados a la nueva compañía constituida en Colombia Floralp SAS. Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a saldo de préstamos efectuados a la compañía Colenalp SAS. Esta cuenta en el ejercicio 2016, fue recuperada, para lo cual los accionistas de aquella hicieron la cancelación respectiva.

**13. Obligaciones con instituciones financieras**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un detalle de las obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

**2016**

Institución	Tasa	Vencimiento	Monto	Corto Plazo	Largo Plazo
CFN	9,72%	19 marzo de 2017	37.500	37.500	
CFN	7,79%	24 febrero de 2019	225.000	108.333	116.667
Banco Internacional	8,95%	31 marzo del 2020	441.754	118.828	322.926
Banco Internacional	9,02%	15 enero del 2017	2.000.000	400.034	1.599.966
Banco Pichincha S.A.	8,29%	4 septiembre de 2021	800.000	112.073	687.927
Banco Pichincha S.A.	8,29%	25 septiembre de 2017	147.856	147.856	
Intereses por pagar			67.402	67.402	
<b>TOTAL</b>			<b>3.682.012</b>	<b>992.026</b>	<b>2.727.486</b>

**2015**

Institución	Tasa	Vencimiento	Monto	Corto Plazo	Largo Plazo
CFN	9,58%	19 marzo de 2017	300.000	150.000	37.500
Produbanco S.A.	6,61%	19 abril de 2017	500.000	139.290	49.488
Produbanco S.A.	9,76%	15 junio de 2017	200.000	53.889	38.968
Produbanco S.A.	9,33%	29 junio de 2018	165.000	41.046	68.856
Produbanco S.A.	9,02%	19 octubre de 2015	600.000	375.000	
Banco Promérica	9,76%	11 diciembre de 2017	700.000	153.984	155.199
Banco Pichincha S.A.	9,74%	25 junio de 2016	450.000	341.527	
Intereses por pagar				15.387	
<b>TOTAL</b>			<b>2.915.000</b>	<b>1.270.123</b>	<b>350.011</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el vencimiento de la deuda a largo plazo es como sigue:

Año	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017		281.155
2018	116.667	68.856
2020	322.926	
2021	2.287.893	
Total	<u>2.727.486</u>	<u>350.011</u>

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía para garantizar las obligaciones financieras ha entregado en garantía, activos, tal cual se describe en la Nota 27.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía para garantizar las obligaciones financieras ha entregado en garantía bienes inmuebles, maquinaria e inventarios por aproximadamente US\$ 4.072.000.

**14. Obligaciones por valores emitidos**

Conformado por:

	US\$	
	2016	2015
Papel comercial (1)		2.418.986
Emisión de obligaciones (2)		318.750
	-	2.737.736
Menos: Porción de vencimientos a largo plazo		
<b>Total porción a corto plazo</b>	-	2.737.736

- (1) **Papel Comercial.** - El 14 de agosto de 2014, se inscribió en el Registro de Mercado de Valores la emisión de "Papel Comercial Cero Cupón" por un monto de hasta US\$ 2.500,000 y que se encuentran amparados con "Garantía General". Tiene un plazo de hasta 345 días. El descuento en la negociación de estas emisiones es equivalente a los vigentes en el mercado bancario y pactado entre las partes.
- (2) **Emisión de Obligaciones.-** El detalle de las obligaciones en circulación al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

**2015**

Serie	Fecha		Valor nominal	Intereses por pagar	Capital pagado	Saldo pendiente	
	Emisión	Vencimiento				Corto Plazo	Largo plazo
US\$							
Serie 2	01/07/2012	05/04/2016	2.440.000	5.900	2.135.000	305.000	
Serie 3	01/07/2012	05/04/2016	60.000	150	52.500	7.500	
<b>TOTAL</b>			2.500.000	6.050	2.187.500	312.500	0

Mediante Resolución No. Q.IMV.2012.1535 del 23 de marzo de 2012 emitida por la Superintendencia de Compañías se autorizó la emisión de obligaciones por US\$ 2.500.000. La obligación emitida tiene un vencimiento de hasta 1440 días con amortización gradual de capital dependiendo de la clase a la que corresponda la emisión más el respectivo interés.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

Las emisiones fueron estructuradas con garantía general de la totalidad de los activos no gravados que no estén afectados por una garantía específica, en los términos establecidos la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos, por lo cual el valor colocado es inferior al 80% del valor de los activos libres de todo gravamen.

Mientras se encuentre en circulación esta emisión de obligaciones, Floralp S.A. garantiza el pago de las obligaciones a los inversionistas. Por lo que la Junta General de Accionistas y Directorio, determinan las siguientes medidas: 1) No repartir dividendos cuando existan obligaciones en mora; y, 2) Mantener los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación de acuerdo al Art. 13 capítulo III del Título III de la codificación de resoluciones expedidas por el consejo Nacional de Valores Resolución No. CNV-008-2006.

Al 31 de diciembre de 2015, el valor razonable de las emisiones de obligaciones se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen costos involucrados ni estimados en las operaciones que distorsionen el valor actual de los flujos estimados de pago.

Al 31 de diciembre del 2016, estas obligaciones han sido canceladas en su totalidad.

**15. Otras obligaciones financieras**

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Letras de cambio por pagar	2.216.238		1.017.111
Intereses por pagar			20.566
<b>Total</b>	<u>2.216.238</u>		<u>1.037.677</u>

Corresponde a negociaciones de títulos genéricos (letras de cambio) realizados a través de la consultora financiera Southerncross Capital Markets S.A. conforme contrato de prestación de servicios firmado. La negociación de documentos genéricos o títulos de contenido crediticio se realiza mediante descuento, generando un rendimiento a favor del inversionista. Los rendimientos financieros por cada obligación contraída se establecen conforme a los siguientes plazos:

- 90 días calendario a un rendimiento de 9,00%
- 120 días calendario a un rendimiento de 9,25%
- 180 días calendario a un rendimiento de 10,25%

**16. Documentos y cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de las cuentas y documentos por pagar, son como sigue:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Comerciales (1):</b>		
Proveedores nacionales	1.266.015	1.166.448
Proveedores del exterior	180.489	345.202
Compañías relacionadas (nota 25)	114.746	288.536
Cuentas por pagar a ganaderos (2)	23.382	9.041
	<u>1.584.632</u>	<u>1.809.227</u>
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Fondo para ganaderos (3)	104.966	83.633
Anticipos recibidos de clientes	7.731	22.599
Dividendos por pagar (nota 25)	108.614	44.284
Obligaciones con terceros	35.069	25.292
Otras	14.696	52.437
	<u>271.076</u>	<u>228.245</u>
<b>Total</b>	<u>1.855.708</u>	<u>2.037.472</u>

- (1) Las cuentas por pagar - comerciales son a la vista y no devengan intereses.
- (2) Las cuentas por pagar a ganaderos representan la provisión por la recepción de leche al cierre del ejercicio y que aún no se encuentra facturada.
- (3) Los fondos para ganaderos corresponden a retenciones efectuadas a los ganaderos que se originan por la compra de leche, para ser usados en cuidados del ganado vacuno.

A continuación, se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores por vencer	1.062.658	
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	493.580	548.902
Proveedores vencidos mayores a 1 año	5.012	1.260.325
<b>Total</b>	<u>1.561.250</u>	<u>1.809.227</u>

**17. Préstamos con accionistas**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los préstamos con accionistas se detallan a continuación:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

**2016**

Institución	Tasa de interés	Corto Plazo	Largo plazo	Total
<u>US\$</u>				
Accionistas (1)	9,35%	127.920	122.403	250.323 0
<b>TOTAL</b>		127.920	122.403	250.323

**2015**

Institución	Tasa de interés	Corto Plazo	Largo plazo	Total
<u>US\$</u>				
Accionistas (1)	9,35%	167.134		167.134
Heduvuges Hollestein (2)			137.863	137.863
<b>TOTAL</b>		167.134	137.863	304.997

- (1) Corresponde a préstamo recibido del accionista Norberto Purtschert a 8 meses plazos con una tasa de interés del 9,35% anual.
- (2) Corresponde a una obligación por préstamo otorgado por la Asociación Heduvuges Hollestein, la cual no devenga intereses y no tiene plazo específico de vencimiento, ya que conforme convenio firmado los fondos pueden ser restituidos de acuerdo a los flujos existentes, no obstante, debido a la consideración de que no se ha estimado el pago de ningún valor dentro del siguiente período, ha sido registrado en su totalidad a largo plazo.

**18. Otras obligaciones corrientes**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un detalle de las otras obligaciones corrientes es como sigue

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales (1)	81.478		56.102
less por pagar	61.407		60.436
Pasivos por impuestos corrientes	268.134		49.284
Participación trabajadores	103.518		132.403
<b>Total</b>	<u>514.537</u>		<u>298.225</u>

- (1) Corresponde a las provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos y vacaciones.

## FLORALP S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

El movimiento de Beneficios sociales y de Participación trabajadores, es como sigue:

#### 2016

SALDO AL 31/12/2015	PROVISIONES	PAGOS	SALDO AL 31/12/2015
56.102	350.276	(324.900)	81.478
133.028	103.019	(132.530)	103.517

#### 2015

SALDO AL 31/12/2015	PROVISIONES	PAGOS	SALDO AL 31/12/2015
93.223	132.403	(92.598)	133.028
62.847	329.173	(335.918)	56.102

#### 19. Obligaciones por beneficios definidos corto plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un detalle de las otras obligaciones corrientes es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión por Jubilación patronal y desahucio	273.996	264.978
Total	<u>273.996</u>	<u>264.978</u>

#### 20. Impuesto a la renta

##### a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tasa corporativa del 22% aplicable a las utilidades gravables. Sin embargo, si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto se reducirá en un 10% de la utilidad del ejercicio. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

**FLORALP S.A.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	685.467	882.687
15% participación trabajadores	(102.820)	(132.403)
Ganancia después de participación a trabajadores	582.647	750.284
Menos: Ingresos exentos		(34.209)
Menos: Deducción incremento nuevos puestos de trabajo		
Más: Gastos no deducibles	268.375	546.698
Base gravable de impuesto a la renta	851.022	1.262.773
Impuesto a la renta a la tasa del 22%	187.225	277.810
Total Impuesto a la renta causado	187.225	277.810
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	206.147	203.288
Gasto de impuesto a la renta corriente: mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	206.147	277.810

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo. Para el ejercicio 2016, el impuesto anticipado fue mayor que el impuesto causado, por lo que el anticipado constituye el impuesto a la renta del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 partidas conciliatorias que se detallan a continuación:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
	%		%	
Tasa impositiva nominal	22	128.184	22	165.062
Más: Gastos no deducibles	10,14	59.043	16,03	120.274
Menos: Ingresos exentos			(1)	(7.526)
Tasa impositiva efectiva	32,14	187.227	37,03	277.810

El siguiente es el cargo a resultados por impuesto a la renta (corriente y diferido) de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	206.147	277.810
Impuesto a la renta diferido	(10.394)	(3.676)
Gasto impuesto a la renta del año	<u>195.753</u>	<u>274.134</u>

**b) Dividendos en efectivo**

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyen a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

**c) Activo por impuesto a la renta diferido**

El movimiento del activo por impuesto a la renta diferido al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	187.784	247.482
Reverso por ajuste	18.363	(84.834)
Gasto de impuesto de renta del año	(206.147)	(277.810)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	388.305	264.463
Impuesto a la salida de divisas	32.057	38.483
Saldo al final del año (nota 8)	<u>420.362</u>	<u>187.784</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo del activo por impuesto a la renta diferido representa principalmente el crédito tributario originado por las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado del periodo corriente o de periodos futuros, o mediante reclamo previa presentación de la respectiva solicitud al Servicio de Rentas Internas y el Impuesto a la Salida de Divisas.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**d) Pasivo por impuesto a la renta diferido**

**2016**

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
US\$			
Propiedad, planta y equipo	117.526	(10.394)	107.132
<b>TOTAL</b>	<b>117.526</b>	<b>(10.394)</b>	<b>107.132</b>

**2015**

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
US\$			
Propiedad, planta y equipo	121.203	(3.677)	117.526
<b>TOTAL</b>	<b>121.203</b>	<b>(3.677)</b>	<b>117.526</b>

**e) Situación fiscal**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

En el período 2015 la Compañía se acogió a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses de Mora, Multas y Recargos publicada en el Registro Oficial N° 493, Suplemento del 5 de mayo de 2015 y en tal virtud procedió a la cancelación del 100% de las diferencias de impuestos a pagar establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI) mediante Resolución N° 110012010RREC000334 del 18 de marzo de 2010 y Resolución N° 110012014RREC011444 del 31 de octubre de 2014 por aproximadamente US\$ 146.000.

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2011 al 2016.

**f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- La tenencia de inversiones en el exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos

## **FLORALP S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

- financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

#### **21. Obligación por beneficios definidos**

##### **Jubilación patronal**

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidos, 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.

##### **Bonificación por desahucio**

El Código del Trabajo también 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 por desahucio.

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

**FLORALP S.A.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2014	1.000.119	21.380	1.021.499
Cargo al gasto del año	40.859	245.321	286.180
Pagos efectuados	(103.748)	(31.441)	(135.189)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2015	937.230	235.260	1.172.490
Cargo al gasto del año	78.969	31.648	110.617
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2016	1.016.199	266.908	1.283.107

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los vencimientos de las obligaciones por beneficios definidos son los siguientes:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corto plazo	273.996	264.978
Largo plazo	1.009.111	907.512
Total	<u>1.283.107</u>	<u>1.172.490</u>

Los vencimientos a corto plazo representan el beneficio por jubilación patronal de los empleados que han cumplido más de 25 años de servicio en la entidad. Los importes reconocidos en los resultados del período por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo laboral del servicio corriente	65.054	99.424
Gasto por intereses	33.767	36.200
Reducción del personal	(26.114)	(205.725)
Total gasto (ingreso) del año	<u>72.707</u>	<u>(70.101)</u>

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis aduanales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Las principales premisas actuariales utilizadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron como sigue:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa neta de conmutación actuarial	4%	4%
Tasa de incremento salarial	3,39%	10,08%

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto significativo en el establecimiento de la provisión de obligaciones por beneficios definidos. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año.

## **22. Patrimonio de los accionistas**

### **Capital social**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está representado por 3.420.019 acciones ordinarias pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a dividendos.

### **Aportes para futuras capitalizaciones**

La Junta General de Accionistas mediante la reunión del 25 de septiembre de 2015 aprobó la compensación de créditos como aportes para futuras capitalizaciones por US\$ 463.584. Al 31 de diciembre del 2016, este aporte fue retirado por los accionistas de la compañía según acta de Accionistas debidamente aprobada.

### **Restricción a las utilidades**

#### **Reserva legal**

De conformidad con la Ley de Compañías, las sociedades anónimas de la utilidad anual, deben transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser utilizada para incrementar el capital social y absorber pérdidas.

#### **Reserva facultativa**

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones en Actas de Accionistas de la compañía.

#### **Utilidades acumuladas**

Corresponde a la acumulación de las utilidades de años anteriores, mismo que está a disposición de los socios para pago de dividendos, puede ser capitalizado, puede utilizarse para reliquidación de impuestos, así como para ajustes de ejercicios anteriores.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**Superávit por revaluación**

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado a ciertos activos en años anteriores de la compañía.

**Resultados por aplicación de NIIF por primera vez**

Registra todo el efecto de la aplicación de las NIIF por primera vez. El saldo acreedor no podrá ser distribuido a los accionistas, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social, previa absorción de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

**Gestión de capital**

La gestión de capital se refiere a la administración de los fondos de la Compañía, en tal virtud las políticas de administración de capital establecidas por la gerencia 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 la casa matriz

La gerencia trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de obligaciones con bancos y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital.

La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

Los principales indicadores financieros de la Compañía es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Capital de trabajo	552.117		(668.328)
Índice de liquidez	1,09		0,91
Endeudamiento total	0,69		0,65

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

**23. Ingresos ordinarios**

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

**Ventas**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	
Ventas locales	26.311.763	27.381.658
Devolución en ventas	(692.141)	(884.298)
Descuento en ventas (1)	(428.973)	(233.178)
Total	<u>25.190.649</u>	<u>26.264.182</u>

1) Corresponden a descuentos principalmente a distribuidores por volumen de ventas.

**24. Costos de las ventas**

El detalle de costo de las ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario al inicio del año	2.010.451	2.241.949
Compras de materia prima	16.800.770	17.670.326
Más: Cargos del año:		
Costos laborales	1.643.472	1.558.676
Depreciación de propiedad, planta y equipo	390.062	341.331
Pago por servicios	305.724	254.648
Mantenimientos	361.845	282.486
Combustibles	257.418	166.775
Suministros	562.132	429.498
Transporte	20.215	21.925
IVA que se carga al gasto	455.251	359.315
Otros	47.901	43.944
Menos: Inventario al cierre del ejercicio	(1.866.445)	(2.010.451)
Total	<u>20.988.796</u>	<u>21.360.422</u>

**25. Gastos de administración y ventas**

El detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
<b>Gastos de administración:</b>			
Arriendos			894
Atenciones a terceros	9.264		6.822
Autoconsumos	47.751		67.270
Depreciaciones y amortizaciones	56.681		41.283
Deterioro de inversión	145.850		95.264
Gasto cuentas incobrables	51.023		(11.188)
Gasto seguros	14.336		11.799
Gastos incurridos con el personal	703.340		723.069
Honorarios	67.340		92.844
Impuestos y contribuciones	149.663		146.901
Jubilación patronal y desahucio	55.994		300.238
Mantenimientos	16.389		18.521
Movilización	10.692		20.592
Publicidad	11		6.474
Seguridad y vigilancia	28.680		47.965
Servicios adquiridos	171.263		156.382
Servicios básicos	31.170		31.503
Suministros	16.677		17.832
Transporte y encomiendas	2.534		12.983
VNR Inventarios	1.257		
15% participación de empleados	102.820		132.403
Otros			146.366
<b>Total</b>	<u>1.682.735</u>		<u>2.066.217</u>

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
<b>Gastos de ventas:</b>			
Arriendos	27.270		37.129
Atenciones a terceros	8.649		452
Depreciaciones y amortizaciones	86.527		86.556
Gasto cuentas incobrables	787		39.737
Gasto seguros	11.989		9.699
Gastos incurridos con el personal	689.395		738.214
Honorarios	1.412		6.356
Impuestos y contribuciones	27.806		72.048
Jubilación patronal y desahucio	57.362		46.300
Mantenimientos	71.138		53.702
Movilización	18.825		19.122
Publicidad	198.521		311.487
Seguridad y vigilancia	656		659
Servicios adquiridos	15.589		15.900
Servicios básicos	35.564		40.739
Suministros	10.680		7.410
Transporte y encomiendas	278.835		253.719
Otros	1.021		3.353
<b>Total</b>	<u>1.542.026</u>		<u>1.742.582</u>

**26. Gastos financieros**

El detalle de los gastos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Interés papel comercial	84.326		149.452
Intereses por préstamos	276.175		230.096
Obligaciones	3.125		25.001
Otros	160.755		113.588
<b>Total</b>	<u>524.381</u>		<u>518.137</u>

**27. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas podrían no ser realizadas en las mismas condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de las transacciones con compañías y partes relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron como sigue:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

	US\$	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Transacciones</b>		
<b>Compras:</b>		
Nonolácteos Cía. Ltda. - Ecuador	773.098	734.539
Zulac S.A. - Ecuador	316.722	1.295.554
Accionistas	41.344	152.636
Total	<u>1.131.164</u>	<u>2.182.729</u>
<b>Ventas:</b>		
Nonolácteos Cía. Ltda. - Ecuador	13.333	5.542
Zulac S.A. - Ecuador	9.116	23.139
Inversiones Perualp S.A. - Perú		12.759
Accionistas	15.136	4.447
Total	<u>37.585</u>	<u>45.887</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>		
Dividendos recibidos - Zulac S.A. - Ecuador		34.209
<b>Otras transacciones</b>		
Préstamos otorgados:		
Floralp SAS	535.464	
Colenalp SAS		444.404

Un resumen de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y que resultan de las transacciones antes indicadas es el siguiente:

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

	US\$	
	2016	2015
<b>Activos:</b>		
Cuentas por cobrar - comerciales (nota 7)		
Inversiones Perualp S.A. - Perú		8.831
Nonolácteos Cía. Ltda. - Ecuador	29.428	1.408
Zulac S.A. - Ecuador		7.271
<b>Total</b>	<b>29.428</b>	<b>17.510</b>
Otras cuentas por cobrar - préstamos (nota 7)		
Inversiones Perualp S.A. - Perú	8.679	8.679
Colenalp S.A.S. - Colombia (2)	535.464	444.404
<b>Total</b>	<b>544.143</b>	<b>453.083</b>
Otras cuentas por cobrar - accionistas (nota 7)	9.414	4.318
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas por pagar - comerciales (nota 14)		
Nonolácteos Cía. Ltda. - Ecuador (1)	92.372	96.717
Zulac S.A. - Ecuador	22.374	191.819
<b>Total</b>	<b>114.746</b>	<b>288.536</b>
Otras cuentas por pagar - dividendos por pagar (nota 14)		
Rita Cruz	17.236	7.225
Rudolfo Purtschert	18.491	6.092
Norberto Purtschert	15.881	6.683
José Narváez	6.012	2.534
Elizabeth Purtschert	12.462	5.253
Asociación Partc. Mirlo	24.670	10.890
Ruth Purtschert	13.862	5.607
<b>Total</b>	<b>108.614</b>	<b>44.284</b>
Préstamos con accionistas (nota 15)		
Norberto Purtschert		167.134
Rudolfo Purtschert	112.460	
Heduvuges Hollestein	137.863	137.863
<b>Total</b>	<b>250.323</b>	<b>304.997</b>

- 1) Las cuentas por cobrar y por pagar - comerciales son a la vista y no devengan intereses.
- 2) Representa principalmente un crédito por US\$ 535.464 a la nueva compañía Floralp SAS de Colombia y US\$ 444.404 entregado a su subsidiaria Colenalp S.A. en el 2015 para la cancelación de deudas incurridas. La administración de la Compañía actualmente se encuentra realizando las acciones necesarias para recuperar el valor de la cuenta por cobrar.

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**28. Activo contingente**

La compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta el siguiente detalle de contingentes:

**2015**

**Juicio Arbitral presentada por Floralp S.A. en contra del Sr. Luis Ochoa por el cobro de facturas**

Actor:	Floralp S.A.
Demandado:	Luis Ochoa
Cuantía:	US\$ 70.000
Fecha de inicio:	Marzo, 02 de 2013
Juez:	Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio
Estado actual:	El 10 de febrero 2016, se dictó el laudo arbitral que resuelve proceso condenado a la parte demandada, el pago de US\$ 52.679,47 a favor de Floralp S.A. (incluye el valor de facturas e intereses). Dicho laudo adicionalmente acepta parcialmente la reconvención planteada por el demandado y manda a pagar a daños causados por la terminación anticipada al contrato. Por lo tanto, a través de una compensación que se hace el propio laudo, el demandado debe pagar a Floralp S.A. el valor de US\$ 42.679,47 que incluye la deducción de la indemnización que debe pagar a Floralp S.A.

**29. Garantías**

El siguiente es un detalle de garantías al 31 de diciembre del 2016

## FLORALP S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

ENTIDAD	DETALLE	VALOR US\$
CFN Corporación Financiera Nacional	Oficinas y bodegas Quito	321.000
	Edificio San Gabriel	271.000
		592.000
Banco Internacional	Oficinas Guayaquil	270.202
	Edificio, oficinas y taller mecánico Ibarra	738.727
	Nueva Planta UHT	1.257.400
	Otros activos	1.368.326
		3.634.655
Banco Pichincha	Edificio Ibarra	772.051
	Otros activos	674.088
		1.446.139
Total		5.672.794

### 30. Contingencias

- 1) Con fecha 30 de Julio de 2014, dentro de la acción legal seguida por la Empresa FLORALP S.A., en contra del señor **FERNANDO GUSTAVO VINUEZA PILLAJO**, se dictó el correspondiente **MANDAMIENTO DE EJECUCIÓN** ordenando el pago de la suma de **TREINTA Y SIETE MIL CIENTO NOVENTA Y SEIS DÓLARES CON CERO OCHO CENTAVOS**, sin embargo ante la falta de pago por parte del deudor, se ha acordado se dé inicio a la acción legal de Insolvencia, por lo que al desconocer el domicilio actual del demandado se ha procedido a solicitar el correspondiente certificado al Ministerio de Relaciones Exteriores, de acuerdo a lo que determina el Art. 56 del Código Orgánico General de Procesos. Se ha dispuesto presentar la correspondiente demanda una vez que la misma sea suscrita por el Representante Legal de la Empresa **FLORALP S.A.**, habiéndosela remitido por correo electrónico.
- 2) Con respecto al Procedimiento Administrativo N. 02CA-2015, seguido en contra de la Empresa **FLORALP S.A.**, por supuesto incumplimiento de normas técnicas ambientales y contaminación ambiental, dentro del cual se le impone a la referida Empresa una multa de 200 salarios básicos unificados, se está tras la negativa al recurso de apelación interpuesto a nombre del Señor Gerente General de FLORALP S.A., ante el Ministerio del Ambiente – Coordinación General Jurídica. Se encuentra en trámite de obtención de copias certificadas a efectos de formular la correspondiente impugnación de la Resolución dictada por la mencionada Coordinación ante el Tribunal de lo Contencioso Administrativo, con el objetivo de que se deje sin efecto la multa impuesta a la Empresa FLORALP S.A.

### 31. Nueva Normatividad Relevante

- Mediante Registro Oficial N° 918 del 9 de enero del 2017, Decreto N° 1287, se expide el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios

**FLORALP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

para varios sectores productivos e interpretación del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización.

- Mediante Registro Oficial N° 919 del 10 de enero del 2017, Resolución del Servicio de Rentas Internas SRI N° NAC-DGERCGC16-0536, se expiden las Normas que establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria y aprobar el anexo de Accionistas, participes, socios, miembros de directorio y administradores.
- Mediante Registro Oficial N° 913 del 30 de diciembre del 2016, se publican la Ley Orgánica para evitar la especulación sobre el valor de las tierras y fijación de tributos.

**32. Autorización de los estados financieros separados**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión (20 de marzo del 2017). La gerencia general considera que estos estados financieros, serán aprobados sin modificación.

Los estados financieros separados de Floralp S.A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 han sido autorizados por el Directorio para su reemisión con fecha 25 de abril de 2016 y, la gerencia estima que serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones por la Junta General de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

**33. Eventos Subsecuentes**

**2016**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe 20 de marzo de 2017, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**2015**

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de preparación de nuestro informe 25 de abril 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, excepto por lo siguiente:

- El 31 de marzo de 2016 la Compañía ha contraído un préstamo bancario con Banco Internacional por el valor de US\$ 515.000 a 4 años plazo con una tasa de interés del 8,95% para generar flujos para su capital de trabajo.
- El 11 de marzo de 2016 la Compañía ha contraído un préstamo bancario con Corporación Financiera Nacional por el valor de US\$ 250.000 a 3 años plazo con una tasa de interés del 8,62% para generar flujos para su capital de trabajo.

## **FLORALP S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

- 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.



---

Sr. Rudolf Purtschert  
Gerente General



---

Ing. Jackeline Bejarano  
Contadora