

FLORALP SA.

Notas a los estados financieros separados Al 31 de diciembre de 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Floralp S. A., fue constituida y existe bajo las leyes de la República 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 provincia de Imbabura.

2. Operaciones

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.

3. Políticas contables

A continuación se los describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros separados, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Base de presentación

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las International Financial Reporting Standard (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

1) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2014 y relevantes para la Compañía

Compensación de activos financieros y pasivos financieros Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7 (emitida diciembre de 2011)

FLORALP SA.

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

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

La aplicación de esta modificación no tiene impactos en los presentes estados financieros, ni en períodos anteriores.

CINIIF 21, Gravámenes (emitida en diciembre 2013)

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

La aplicación de esta modificación no tiene impactos en los presentes estados financieros, ni en períodos anteriores.

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

El documento “Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36” requiere que se revele información sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe, se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.

La información que se requiere revelación es la siguiente:

- El nivel de la jerarquía del valor razonable dentro de la cual se clasifica en su totalidad la medición del valor razonable de la unidad generadora de efectivo, sin considerar si son observables los costos de disposición.
- Para las mediciones de valor razonable clasificadas dentro del nivel 2 y nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, una descripción de las técnicas de valoración utilizada, y de existir el hecho y las motivaciones de que un cambio en la técnica de valoración ha ocurrido.

La aplicación de esta modificación no tiene impactos en los presentes estados financieros, ni en períodos anteriores.

2) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no adoptadas en forma anticipada.

FLORALP SA.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

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

Los principales cambios que incorpora esta norma son los siguientes:

- Clasificación de activos financieros: en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo, podrá clasificarlo en alguna de las siguientes categorías: (1) activos financieros a costo amortizado; (2) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados; y (3) activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral.
- Medición de activos financieros: se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).
- Medición de pasivos financieros: para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- Contabilidad de cobertura: se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

NIIF 14, Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas

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

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

FLORALP SA.

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

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

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

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

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

Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11)

En mayo de 2014, el IASB aprobó el documento "Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11)".

Esta modificación proporciona guías sobre la contabilización de la contabilización de adquisiciones de operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. En concreto se requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 (Combinaciones de Negocios), aplique todos los principios sobre la contabilización de combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras normas, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF.

FLORALP SA.

Una entidad aplicará estas modificaciones de forma prospectiva a los períodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose su aplicación anticipada.

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

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

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

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

Estas modificaciones establecen lo siguiente:

- Para un activo dentro del alcance de la NIC 16: se aclara que no resulta apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo.

El Método de la Participación en los estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27)

En agosto de 2014, el IASB aprobó el documento “El Método de la Participación en los estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27)”. Una entidad aplicará esas modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación incorpora la posibilidad de que una entidad que prepara estados financieros consolidados, elija contabilizar en sus estados financieros separados las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas empleando el método de la participación (tal como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos).

FLORALP S.A.

3) Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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

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

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012

Incluye las siguientes modificaciones:

- Modificación a la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones - Definición de “condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión”: Se separaron las definiciones de condición de rendimiento; condición de servicio. Se aplicará de forma prospectiva a los pagos basados en acciones con fecha de concesión a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarse este hecho.
- Modificación a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios - Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios: Se clarifica dentro de qué NIIF queda alcanzada una contraprestación contingente. Se aplicará de forma prospectiva a las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada, y de hacerlo, debe revelarse este hecho.
- Modificación a la NIIF 8 Segmentos de Operación - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de los activos de los segmentos: Se requieren revelaciones adicionales acerca de cómo se agregaron los segmentos; y se clarifica cuándo se debe presentar la conciliación de los activos totales de un segmento sobre el que se informa. Se aplicará a partir de los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, deberá revelarse este hecho.
- Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo: Se ratifica el hecho de que al medir las cuentas comerciales (por cobrar o por pagar) por su valor razonable (reconocimiento inicial) la entidad podrá basarse en el importe nominal de “la factura” en la medida que el efecto no sea significativo (ya existía en los requerimientos de la NIC 39 y NIIF 9).

FLORALP S.A.

- Modificación a la NIC16 Propiedades, Planta y Equipo y Modificación a la NIC 38 Activos Intangibles - Modelo de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada: Se elimina el criterio de “reexpresión proporcional” para contabilizar la revaluación de una partida de propiedades, planta y equipo (NIC 16) o de activo intangible (NIC 38) por el criterio de “importe congruente”. La reexpresión de la depreciación surge por diferencia. Esta mejora se aplicará a todas las revaluaciones reconocidas en los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 y en el período anterior inmediato (puede presentar una tercera columna, pero no es requerido). Si se prepara información comparativa no ajustada revelará este hecho. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, debe revelarse este hecho.
- Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia: Se clarifica el alcance de la información que debe revelarse cuando una entidad de gestión presta servicios de personal clave de gerencia a la entidad que informa. Esta mejora se aplicará a los estados financieros que corresponda a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, deberá revelarse este hecho.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2011–2013

Incluye las siguientes modificaciones:

- Modificación a la NIIF1 Adopción por Primera Vez - Significado de “NIIF vigentes”: No se modifica el texto de la NIIF en sí, sino el de sus Fundamentos de las Conclusiones, agregándose el párrafo FC11A. En este agregado se clarifica que al adoptar por primera vez las NIIF, una entidad que decida usar una NIIF emitida por el IASB pero que aún no es de uso obligatorio a la fecha de los primeros estados financieros de acuerdo con las NIIF: (a) deberá emplearla para todos los período que cubran dichos estado financieros; (b) no deberá emplearla para todos los períodos que cubran dichos estados financieros si en la NIIF1 se proporciona una exención o una excepción que permita o requiera otra cosa.
- Modificación a la NIIF3 Combinaciones de Negocios - Excepciones al alcance para negocios conjuntos: En el párrafo 2(a) de la NIIF 3 se cambia la expresión “negocio conjunto” por “acuerdo conjunto”, para dejar en claro que no quedan dentro del alcance de la NIIF 3 ninguna de las transacciones dentro del alcance de la NIIF 11. Esta modificación se aplicará a los estados financieros correspondientes a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, se deberá revelar este hecho.

FLORALP S.A.

- *Modificación a la NIIF13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)*: Se aclara, en relación a la “excepción de cartera, que: (a) esta aplica para otros contratos dentro del alcance de la NIC 39 y NIIF 9 distintos de activos financieros y pasivos financiero; y, (b) las referencias a “activos financieros” y “pasivos financieros” de los párrafos 48; 51; y 53 a 56 de la NIIF 13 deben aplicarse a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39 y de la NIIF 9, independientemente de si cumplen las definiciones de la NIC 32. Esta modificación se aplicará a los estados financieros correspondientes a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, se deberá revelar este hecho.
- *Modificación a la NIC40 Propiedades de Inversión - Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como “propiedad de inversión” o “propiedad ocupada por el dueño”*: Se clarifica que los párrafos 7 a 14 de la NIC 40 se refieren a los juicios necesarios para establecer si la adquisición de una propiedad es la adquisición de una “propiedad de inversión” o una “propiedad ocupada por el dueño”; mientras que para diferenciar entre la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios, deberán seguirse las guías de la NIIF 3. Esta modificación se aplicará en los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada, en cuyo caso se deberá revelar este hecho. Se aplicará de forma prospectiva a las adquisiciones de propiedades de inversión desde el comienzo del primer período para el cual se adopta esta modificación. Puede aplicarse para períodos anteriores si dispone de información para reexpresar todos los casos similares posteriores al más antiguo que se reexprese.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012–2014

Incluye las siguientes modificaciones:

- *NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas - Cambios en los métodos de disposición*: Se aclara que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, el cambio en la clasificación se considera una continuación del plan de disposición original. Se clarifican las guías de cómo contabilizar este cambio.

Esta mejora se aplicará a cambios en un método de disposición que tengan lugar en períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

FLORALP S.A.

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

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

- Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados: El IASB decidió modificar el párrafo 44R de la NIIF 7 con las “Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014” para aclarar que la información a revelar adicional requerida por las modificaciones a la NIIF 7 sobre compensaciones no lo es de forma específica para todos los períodos intermedios. Sin embargo, al considerar esta modificación, el IASB destacó que se requiere revelar información adicional en los estados financieros intermedios condensados elaborados de acuerdo con la NIC 34 cuando se exige su incorporación de acuerdo con los requerimientos generales de esa NIIF. La NIC 34 requiere revelar información en los estados financieros intermedios condensados cuando su omisión haría engañosos a los estados financieros intermedios condensados.
- NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional: Se aclara que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

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

FLORALP S.A.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia - Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera intermedia": Se aclara que, además de revelar los sucesos y transacciones significativos de acuerdo con los párrafos 15 a 15C, una entidad incluirá la siguiente información en las notas a los estados financieros intermedios o en alguna otra parte de la información financiera intermedia. La información a revelar siguiente se proporcionará bien sea en los estados financieros intermedios o incorporada mediante una referencia cruzada de los estados financieros intermedios con algún otro estado (tal como comentarios de la gerencia o informe de riesgos) que esté disponible para los usuarios de los estados financieros en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios. Si los usuarios de los estados financieros no tienen acceso a la información incorporada por referencias cruzadas en las mismas condiciones y al mismo tiempo, la información financiera intermedia está incompleta. Esta información debe ser normalmente ofrecida desde el comienzo del año contable.

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

Adicionalmente, existe una nueva norma emitida que todavía no se encuentra vigente y que no ha sido traducida al español, considerando que la aplicación en el Ecuador es de las normas vigentes y traducidas al español por el International Accounting Standard Board (IASB). Un resumen de la misma es como sigue:

Investment Entities: Applying the Consolidation Exception (Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28)

Clarifica que al aplicar la exención voluntaria de no presentar estados financieros consolidados a una controladora intermedia, uno de los requisitos que debe cumplirse es que su última controladora o una controladora intermedia debe preparar estados financieros que estén disponibles para el público de acuerdo con las NIIF, en los cuales la subsidiaria intermedia esté consolidada o sea medida a su valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 10. Además, se clarifica el tratamiento contable de las entidades de inversión que consolidan subsidiarias que le proporcionan servicios relacionados con sus actividades de inversión.

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

La gerencia se encuentra evaluando las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no efectivas aún a fin de determinar su relevancia para la Compañía.

FLORALP S.A.

b) Bases de medición.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por jubilación patronal que se encuentra contabilizado al valor presente de la obligación futura de acuerdo al estudio actuarial practicado por un actuario independiente debidamente calificado.

c) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros separados de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

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

En la preparación de los estados financieros separados se han utilizado las siguientes estimaciones significativas:

Inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por la oferta y demanda del mercado u otros cambios en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos que se comercializan.

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

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

FLORALP S.A.

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

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

Vida útil de propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio. Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a los equipos de locales.

Impuestos diferidos

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis de toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos de impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuestos sobre beneficios podrían diferir en las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar los saldos tributarios.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo y post-empleo

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

FLORALP S.A.

e) **Negocio en marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable como empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario, **Floralp S.A.**, es una entidad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que disponen para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) **Activos financieros y pasivos financieros**

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo en caja y bancos.
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: comprende inversiones en certificados de depósito cuyo vencimiento es mayor a 90 días plazo.
- Préstamos y cuentas por cobrar: comprende créditos por ventas y otras cuentas por cobrar.
- Activos financieros disponibles para la venta: comprende instrumentos de patrimonio con una participación menor al 10%.
- Otros pasivos financieros: comprende obligaciones en valores, préstamos bancarios, deudas comerciales y otras deudas.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación:

i) Efectivo en caja y bancos

El efectivo está compuesto por las disponibilidades de caja y depósitos en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

FLORALP S.A.

ii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el 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 clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras.

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 del ejercicio en el cual ocurren.

iii) Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

iv) Activos financieros disponibles para la venta

Son aquellos activos financieros que se designan específicamente en esta categoría. Estas inversiones se presentan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable. Las variaciones del valor razonable, se registran en el estado de resultados integrales consolidado: Otros resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de esta

FLORALP S.A.

cuenta representa la participación del 9% en la Inmobiliaria Montevalle Cía. Ltda. por US\$ 4.186, respectivamente.

v) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía representan obligaciones en valores emitidos, préstamos bancarios, cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar.

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de los pasivos financieros se resumen en las notas 3 (m) y 3 (n).

Deterioro de los activos financieros

La Compañía estima una provisión por deterioro de los activos financieros individuales no significativos de manera colectiva, evaluando la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar - comerciales. La Compañía ha determinado sobre la base de experiencia histórica, que los deudores comerciales vencidos con una antigüedad mayor a 120 días desde la fecha de facturación no son recuperables y son sujetas a provisión. La provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de constituirla y si disminuye por las cuentas consideradas irre recuperables.

Asimismo, para aquellas cuentas significativas individuales, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

En opinión de la Gerencia, los procedimientos antes indicados permiten estimar razonablemente la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar dudosas, considerando las características de los clientes y los criterios establecidos en la NIC 39.

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

Compensación de activos financieros y pasivos 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.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera, a fecha de su revelación en notas.

FLORALP S.A.

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

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

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

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

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

g) Inventarios

Los inventarios se registran al menor entre el costo y el valor neto de realización.

Los inventarios se contabilizan como sigue:

- El inventario de materias primas, insumos, materiales de empaque y 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 al costo específico de la factura más los gastos de nacionalización incurridos.

FLORALP S.A.

Los inventarios se valorizan en base del método promedio ponderado.

La Compañía, previo el análisis respectivo reconoce una provisión por reducir el inventario al valor neto realizable.

h) Propiedad, planta y equipo

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

i) Medición en el reconocimiento inicial

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 de 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.

ii) Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los elementos de propiedad, planta y equipo se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los activos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de valor identificadas.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, planta y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad, planta y equipo; 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 la propiedad, planta y equipo 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.

FLORALP S.A.

i) Depreciación de la propiedad, planta y equipo

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
Equipos de computación	3- 10
Maquinaria	4 - 30
Muebles y enseres	3 - 20
Vehículos	2 - 17

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.

Son consideradas como asociadas aquellas entidades donde la Compañía tiene influencia significativa pero no tiene control.

k) Provisiones, activos contingentes y pasivos Contingentes

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

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.

FLORALP S.A.

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.

I) **Impuesto a la renta**

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del período, excepto en la medida en que éstos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en dichas partidas.

i) Impuesto corriente

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

El impuesto a la renta corriente se calcula en base a las tasas fiscales que han sido promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto diferido

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

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas y leyes aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos y 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

FLORALP S.A.

autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

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

m) Obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios

Las obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posterior 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 del tipo de interés efectivo.

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

n) Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar 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 exigibles en el corto plazo.

o) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a los trabajadores en las utilidades

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio. Se reconoce en los resultados del periodo en el cual se devenga.

Beneficios post - empleo y por terminación

Jubilación patronal

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o

FLORALP S.A.

más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidos, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos por concepto de jubilación patronal y bonificaciones por desahucio. 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.

La Administración estima la OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por expertos independientes debidamente calificados, 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 para los Bonos de Gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto acumulativo de la OBD se reconoce en los resultados del período, excepto las pérdidas y ganancias actuariales que se reconocen en el patrimonio – otros resultados integrales y no son reclasificados a la utilidad o pérdida del período. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Administración no ha determinado pérdidas y/o ganancias actuariales que requieran ser reconocidas.

Beneficios por terminación

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

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

p) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son declarados para su cancelación mediante la respectiva aprobación de la Junta General de Accionistas.

FLORALP S.A.

q) Ingresos

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

Los ingresos de la Compañía se reconocen como sigue:

i) Venta de productos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere a los clientes, el riesgo, el control y los beneficios asociados con el uso de los productos, y cuando tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución.

ii) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen en el tiempo a través del método del devengado, utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

iii) Ingresos por dividendos

Los dividendos se reconocen como ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir el cobro.

r) Costos y gastos

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

s) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones.

Flujos de efectivo: Son las entradas y salidas de efectivo o de otros medios líquidos equivalentes.

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 financiamiento.

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.

FLORALP S.A.

t) Clasificación de saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

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

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) La Compañía no tiene 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 se clasifican como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso comercial, y la realización de los inventarios en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

u) Estados del 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 financiero.

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

FLORALP S.A.

v) Ganancia por acción

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, cuyo detalle es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia atribuible a los tenedores de acciones del patrimonio neto de la Compañía	333.260	450.814
Acciones al inicio del año	3.269.319	2.742.659
Adición de acciones durante el periodo	6.279	10.972
Promedio ponderado de número de acciones	3.275.598	2.753.631
Ganancia básica por acción	0,10	0,16
Dividendos declarados	(225.000)	(225.000)
Dividendos por acción	0,07	0,08

4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, La Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

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

a) Riesgos financieros

i) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

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

- Riesgo de precio de materias primas (leche)

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por la dependencia de proveedores de leche. Los precios de las materias

FLORALP S.A.

primas pueden ser influenciados por la competencia, así mismo los precios de las materias primas pueden estar influenciados por regulaciones gubernamentales.

La Compañía mitiga este riesgo a través de la fidelización de los proveedores, para lo cual suele otorgar préstamos a los ganaderos a fin de asegurar su producción.

- Riesgo de tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera una composición basada en la contratación de deuda con instituciones financieras locales calificadas como AAA (-), AA (-) y en dólares estadounidenses.

La deuda financiera mantenida por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 asciende a US\$ 2.159.605 (US\$ 2.728.951 en el 2013) con tasas de interés que fluctúan entre el 8,00% y 11,23% en el 2014 y 2013. A la fecha de emisión de los estados financieros no existe variación significativa en los resultados de la Compañía, debido a que no existen cambios importantes en las tasas de interés.

En el período actual y comparativo mantiene pasivos con inversionistas por la emisión de obligaciones con tasa de interés, sin embargo, el objetivo de la emisión fue estabilizar las posibles fluctuaciones de las tasas de interés que pudieran generarse de un endeudamiento con instituciones financieras a tasas reajustables. La tasa de interés para la emisión es del 8,00% anual.

- Riesgo de tipos de cambio

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y, por tanto, no está expuesto a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

ii) Riesgo de crédito

Este riesgo consiste en la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen:

- i) Cuentas por cobrar - comerciales

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas se otorga un plazo de cobro que no va más allá de los 45 días plazo debido al giro del negocio, y del

FLORALP S.A.

historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

La Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 mantiene una concentración del 53% de sus ventas y cartera en diez (10) clientes. El número de clientes fue de 789 en el 2014 y 889 en el 2013.

ii) Préstamos a ganaderos

El riesgo de incobrabilidad a ganaderos es bajo, puesto que la Compañía se asegura la cobrabilidad de los créditos con la producción de leche de los ganaderos que garantizan en la Compañía, para el cobro de estos créditos se han firmado convenios de pago con tablas de amortización.

iii) Riesgo de liquidez

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

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un número líneas de crédito aprobadas por las instituciones financieras del país a tasas competitivas, en niveles acordes a la necesidad de la Compañía, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

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

iv) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para llevar acabo las operaciones de la Compañía y la transformación de los productos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.

FLORALP S.A.

- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

b) Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo:

	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Total
Al 31 de diciembre de 2014					
Activos según estado de situación financiera:					
Efectivo en caja y bancos	113.757				113.757
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		4.847			4.847
Documentos y cuentas por cobrar			4.376.287		4.376.287
Activo financieros disponibles para la venta				4.186	4.186
Otros activos financieros no corrientes			40.599		40.599
TOTAL	113.757	4.847	4.416.886	4.186	4.539.676

	Otras deudas financieras	Total
Al 31 de diciembre de 2014		
Pasivos según estado de situación financiera:		
Obligaciones con instituciones financieras	2.159.605	2.159.605
Obligaciones por valores emitidos	3.370.677	3.370.677
Cuentas y documentos por pagar	1.940.530	1.940.530
Préstamos con accionistas	366.952	366.952
TOTAL	7.837.764	7.837.764

	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Total
Al 31 de diciembre de 2013					
Activos según estado de situación financiera:					
Efectivo en caja y bancos	391.982				391.982
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		100.000			100.000
Documentos y cuentas por cobrar			3.430.592		3.430.592
Activo financieros disponibles para la venta				4.186	4.186
Otros activos financieros no corrientes			386.413		386.413
TOTAL	391.982	100.000	3.817.005	4.186	4.313.173

	Otras deudas financieras	Total
Al 31 de diciembre de 2013		
Pasivos según estado de situación financiera:		
Obligaciones con instituciones financieras	2.728.951	2.728.951
Obligaciones por valores emitidos	1.594.097	1.594.097
Cuentas y documentos por pagar	1.810.761	1.810.761
Préstamos con accionistas	399.550	399.550
TOTAL	6.533.359	6.533.359

c) Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en el estado de resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de

FLORALP S.A.

los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

Los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores reflejados contablemente en los estados financieros separados, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de término normal de crédito.

Las obligaciones en valores emitidas y las deudas bancarias comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija con una porción a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas bajo obligaciones en valores emitidas y préstamos bancarios y medidas a su valor contable. La Compañía estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente el 100% de su valor contable incluyendo los intereses devengados en el 2014 y 2013.

5. Efectivo en caja y bancos

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	477	
Depósitos monetarios en entidades bancarias:		
Nacionales	112.644	391.346
Del exterior	636	636
	<u>113.280</u>	<u>391.982</u>
Total	<u>113.757</u>	<u>391.982</u>

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

6. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Un detalle de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

<u>2014</u>				
Institución financiera	Plazo en días	Fecha de inicio	Tasa de interés	Capital
Produbanco S.A.	366	29/12/2014	6,75%	4.847

<u>2013</u>				
Institución financiera	Plazo en días	Fecha de inicio	Tasa de interés	Capital
Banco Pichincha C.A.	146	13/08/2013	4,25%	100.000

FLORALP S.A.

7. Documentos y cuentas por cobrar

El saldo de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar - comerciales (1):		
Clientes	3.081.723	2.729.324
Compañías relacionadas (nota 25)	12.861	71.207
Menos provisión por deterioro	(175.810)	(116.032)
	<hr/> 2.918.774	<hr/> 2.684.499
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos a ganaderos	551.001	403.894
Anticipos a proveedores	587.420	318.805
Compañías relacionadas (nota 25)	244.175	
Empleados	47.386	24.042
Accionistas (nota 25)	3.634	23.410
Otros	56.527	54.712
	<hr/> 1.490.143	<hr/> 824.863
Menos vencimientos a largo plazo (nota 12)	(32.630)	(78.770)
Total	<hr/> 4.376.287	<hr/> 3.430.592

- (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 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera por vencer	2.213.223	1.968.002
Cartera vencida entre 1 y 360 días	742.973	668.760
Cartera vencida mayor a 1 año	125.527	92.562
Total	<hr/> 3.081.723	<hr/> 2.729.324

- (2) 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 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	116.032	57.368
Carga al gasto	59.778	58.664
Total	<hr/> 175.810	<hr/> 116.032

FLORALP S.A.

8. Activos por impuestos corrientes

Un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 18)		
Retenciones efectuadas a terceros	155.440	101.220
Impuesto a la salida de divisas	92.042	45.456
	<hr/> 247.482	<hr/> 146.676
Retención de IVA	818	
Crédito tributario por IVA	6.599	
	<hr/> 7.417	
Total	<hr/> 254.899	<hr/> 146.676

9. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materias primas	107.582	27.701
Productos en proceso	-	378.399
Productos terminados	860.942	776.766
Productos semielaborados	166.046	
Productos en maduración	375.972	
Insumos y materiales	667.823	564.266
Repuestos y herramientas consumibles	47.840	47.840
Inventarios en tránsito	27.685	
Inventarios transitorios	-	
	<hr/> 2.335.796	<hr/> 1.794.972
Menos provisión por deterioro (1)	(11.741)	(11.741)
Total	<hr/> 2.241.949	<hr/> 1.783.231

- 1) Corresponde a la provisión para llevar al inventario a valor neto de realización, cuyo cargo al costo de las ventas del periodo fue por US\$ 11.741.

FLORALP S.A.

10. Propiedad, planta y equipo, neto

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo, neto al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

2014						
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas			Saldo al final del año
<i>No depreciables:</i>						
Terrenos	174.217	-	-			174.217
Construcciones en curso	383.430	448.295	-			831.725
	557.647	448.295	-			1.005.942
<i>Depreciables:</i>						
Edificios	2.266.461	-	-			2.266.461
Maquinaria y equipo	3.923.416	28.605	-			3.952.021
Muebles y enseres	97.816	10.189	(1.510)			106.495
Vehículos	630.610	46.315	(13.384)			663.541
Equipos de computación	77.315	36.905	(500)			113.720
Total costo	6.995.618	122.014	(15.394)			7.102.238
<i>Depreciación acumulada</i>	(2.242.384)	(473.999)	(1.165)			(2.717.548)
Total	5.310.881	96.310	(16.559)			5.390.632
2013						
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas	Reclasi- ficación	Ajuste	Saldo al final del año
<i>No depreciables:</i>						
Terrenos	174.217	-	-	-	-	174.217
Construcciones en curso	1.197.977	815.726	-	(1.630.273)	-	383.430
	1.372.194	815.726	-	(1.630.273)	-	557.647
<i>Depreciables:</i>						
Edificios	1.528.580	17.428	-	720.453	-	2.266.461
Maquinaria y equipo	2.940.351	83.943	(45.738)	947.496	(2.636)	3.923.416
Muebles y enseres	78.203	18.174	-	1.439	-	97.816
Vehículos	607.118	100.578	(26.329)	(50.757)	-	630.610
Equipos de computación	48.685	28.630	-	-	-	77.315
Total costo	5.202.937	248.753	(72.067)	1.618.631	(2.636)	6.995.618
<i>Depreciación acumulada</i>	(1.901.141)	(424.952)	72.067	11.642	-	(2.242.384)
Total	4.673.990	639.527	-	-	(2.636)	5.310.881

El cargo a resultados por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$ 473.999 en el 2014 y US\$ 424.952 en el 2013.

FLORALP S.A.

11. Inversiones en subsidiarias y asociadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en subsidiarias y asociadas se conforman de la siguiente manera:

<u>Compañía</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor</u>
<u>Inversiones en subsidiarias:</u>				
Inversiones Perualp S.A. - Perú	51%	34.582	51%	34.582
Colenalp S.A.S. - Colombia (1)	77%	820.327	51%	677
Nonolacteos Cía. Ltda. - Ecuador	51%	3.295	51%	3.295
		858.204		38.554
<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
		119.054		119.054
Total		977.258		157.608

- 1) En el ejercicio económico 2014 mediante Acta de Junta Directiva NIT 900.520.232-8 se capitalizaron todos los valores entregados a Colenalp de Colombia en calidad de préstamos, incrementando la participación accionaria de 808,35 acciones (51% participación) a 2.165 acciones (76,91% participación) de un total de 2.815 acciones (véase nota 25).

Las operaciones de Colenalp S.A.S. al 31 de diciembre de 2014 y a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos se encuentran paralizadas lo cual no permite la generación de ingresos operativos. Actualmente, la Administración se encuentra realizando las acciones necesarias tendientes a recuperar el valor de la inversión o en su defecto a reactivar las operaciones de Colenalp S.A.S., que le permitan en el corto y/o mediano plazo generar los suficientes beneficios económicos futuros y poder continuar con las operaciones en Colombia. A la fecha de emisión de los estados financieros no fue factible establecer una metodología adecuada que nos permita reconocer un eventual deterioro de la inversión de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como determinar los posibles efectos que este asunto podría tener en la posición financiera y en los resultados de operación de Floralp S.A.S.

12. Otros activos financieros no corrientes

El detalle de otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos:		
Ganaderos	32.630	78.770
Relacionadas (nota 26)		289.096
	32.630	367.866
Otros menores	7.969	18.547
Total	40.599	386.413

FLORALP S.A.

13. Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle de las obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

2014					
Instituciones financieras	Tasa de interés	Vencimiento	Monto	Corto plazo	Largo plazo
Banco Interamericano de Desarrollo	8,00%	05/09/2015	125.000	125.000	
Banco Capital	11,23%	23/06/2015	3.346	3.346	
Corporación Financiera Nacional (CFN)	8,34%	30/09/2015	30.469	30.469	
Corporación Financiera Nacional (CFN)	10,43%	06/12/2015	25.667	25.668	
COorporación Financiera Nacional (CFN)	9,58%	19/03/2017	300.000	112.500	187.500
Produbanco S.A.	6,61%	19/04/2017	500.000	125.274	199.672
Produbanco S.A.	9,76%	29/05/2015	300.000	87.768	
Produbanco S.A.	9,76%	15/08/2017	200.000	48.909	92.857
Produbanco S.A.	9,76%	26/08/2015	300.000	106.549	
Produbanco S.A.	9,33%	29/05/2018	165.000	37.544	109.902
Banco Promerica	8,95%	24/08/2015	600.000	212.437	
Banco Promerica	9,76%	11/12/2017	700.000	139.608	309.182
Banco Promerica	9,02%	30/03/2015	175.000	175.000	
Intereses por pagar				30.420	
Total			3.424.482	1.260.492	899.113

2013					
Instituciones financieras	Tasa de interés	Vencimiento	Monto	Corto plazo	Largo plazo
Banco Interamericano de Desarrollo	8,00%	05/09/2015	500.000	125.000	125.000
Banco Capital	11,23%	28/04/2014	7.860	800	
Banco Capital	11,23%	04/10/2014	15.537	4.860	
Banco Capital	11,23%	23/06/2015	22.130	6.149	3.346
Corporación Financiera Nacional (CFN)	8,34%	30/09/2015	150.000	28.057	30.469
Corporación Financiera Nacional (CFN)	10,38%	26/06/2014	82.000	20.500	
Corporación Financiera Nacional (CFN)	10,43%	06/12/2015	77.000	25.667	25.667
Produbanco S.A.	9,76%	14/02/2014	300.000	35.538	
Produbanco S.A.	6,61%	19/04/2017	500.000	114.031	324.945
Produbanco S.A.	9,76%	29/05/2015	300.000	212.232	87.768
Produbanco S.A.	9,76%	15/08/2017	200.000	47.882	141.766
Produbanco S.A.	9,76%	26/08/2015	300.000	159.063	106.549
Banco Promerica	8,95%	24/08/2015	600.000	295.171	212.437
Banco Promerica	9,76%	11/12/2017	700.000	115.430	459.867
Intereses por pagar				20.757	
Total			3.754.527	1.211.137	1.517.814

14. Obligaciones por valores emitidos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el siguiente es un detalle de las obligaciones por valores emitidos:

	2014	2013
Papel comercial (1)	2.414.427	
Emisión de obligaciones (2)	956.250	1.594.097
	3.370.677	1.594.097
Menos: Porción de vencimientos a largo plazo	(312.500)	(937.500)
Total porción a corto plazo	3.058.177	656.597

- 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

FLORALP S.A.

“Garantía General”. Tiene un plazo de hasta 359 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 de 2014 y 2013 es como sigue:

2014							
Serie	Fecha	Fecha	Valor	Intereses	Capital	Saldo pendiente	
	Emisión	Vencimiento	nominal	por pagar	Pagado	Corto plazo	Largo plazo
Serie 1	01/07/2012	05/04/2016	1.500.000	11.250	937.500	375.000	187.500
Serie 2	01/07/2012	05/04/2016	500.000	3.750	312.500	125.000	62.500
Serie 3	01/07/2012	05/04/2016	500.000	3.750	312.500	125.000	62.500
Total obligaciones			2.500.000	18.750	1.562.500	625.000	312.500

2013							
Serie	Fecha	Fecha	Valor	Intereses	Capital	Saldo pendiente	
	Emisión	Vencimiento	nominal	por pagar	Pagado	Corto plazo	Largo plazo
Serie 1	01/07/2012	05/04/2016	1.500.000	18.959	562.500	375.000	562.500
Serie 2	01/07/2012	05/04/2016	500.000	6.319	187.500	125.000	187.500
Serie 3	01/07/2012	05/04/2016	500.000	6.319	187.500	125.000	187.500
Total obligaciones			2.500.000	31.597	937.500	625.000	937.500

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.

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 2014 y 2013, 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.

FLORALP S.A.

15. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de las cuentas y documentos por pagar son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comerciales (1):		
Proveedores nacionales	1.234.919	979.921
Proveedores del exterior	12.490	2.724
Compañías relacionadas (nota 25)	400.729	296.061
Cuentas por pagar a ganaderos (2)	53.132	79.537
	<hr/> 1.701.270	<hr/> 1.358.243
Otras cuentas por pagar:		
Sobregiro bancario		109.256
Fondo para ganaderos (3)	90.576	67.736
Anticipos recibidos de clientes	15.962	72.293
Dividendos por pagar (nota 25)	86.266	86.558
Obligaciones con terceros	3.551	113.535
Otras	42.905	3.140
	<hr/> 239.260	<hr/> 452.518
Total	<hr/> 1.940.530	<hr/> 1.810.761

- 1) Las cuentas por pagar – comerciales son a la vista y no devengan intereses.
- 2) Las cuentas por pagar a ganaderos representa 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 ganaderos que se originan de la compra de la 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 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores por vencer	324.466	333.564
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	886.742	649.081
Proveedores vencidos mayores a 1 año	36.201	
Total	<hr/> 1.247.409	<hr/> 982.645

FLORALP S.A.

16. Préstamos con accionistas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos con accionistas se detallan a continuación:

2014				
Institución	Tasa de interés	Corto plazo	Largo plazo	Total
Asociación de Cuentas en Participación Mirlo	9,35%	15.759	185.201	200.960
Heduvuges Hollestein (1)		41.079	124.913	165.992
Total		56.838	310.114	366.952

2013				
Institución	Tasa de interés	Corto plazo	Largo plazo	Total
Asociación de Cuentas en Participación Mirlo	9,35%	61.719	174.288	236.007
Heduvuges Hollestein (1)			163.543	163.543
Total		61.719	337.831	399.550

- 1) Corresponde a una obligación que se originó por la cesión realizada por el Sr. Norberto Purtschert, la cual no devenga intereses y no tiene un plazo específico de vencimiento, ya que conforme al 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.

17. Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle de las otras obligaciones corrientes es como sigue:

	2014	2013
Obligaciones laborales acumuladas (1)	211.210	198.280
Pasivos por impuestos corrientes (2)	55.247	52.387
Total	266.457	250.667

- 1) El saldo de las obligaciones laborales acumuladas es como sigue:

	2014	2013
15% participación de trabajadores en las utilidades	93.223	103.362
Beneficios sociales	65.379	43.274
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	52.608	51.644
Total	211.210	198.280

- i) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables. El movimiento de la provisión por participación de los trabajadores en las utilidades por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

FLORALP S.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	103.362	173.285
Pagos efectuados	(103.362)	(173.285)
Cargo al gasto del año	93.223	103.362
Saldo al final del año	93.223	103.362

2) Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	815	9.251
IVA en ventas	(7)	20.245
Retenciones de impuesto a la renta	2.698	22.891
Obligaciones con la administración tributaria	51.741	
Total	55.247	52.387

18. 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	627.331	689.079
15% participación a trabajadores en las utilidades	(92.598)	(103.362)
Ganancia después de participación a trabajadores	534.733	585.717
Menos: Ingresos exentos	(28.548)	(15.848)
Menos: Deducción incremento nuevos puestos de trabajo	(197.936)	(65.063)
Más: Gastos no deducibles	297.463	285.361
Base gravable de impuesto a la renta	605.712	790.167
Base imponible sujeta a reinversión de utilidades	119.901	150.700
Base imponible sujeta a pago de impuesto a la renta	475.800	639.467
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	191.465	156.511
Impuesto a la renta causado:		
Impuesto a la renta a la tasa del 12%	14.388	18.084
Impuesto a la renta a la tasa del 22%	104.663	140.683
Total impuesto a la renta causado	119.051	158.767
Gasto de impuesto a la renta corriente: mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	191.465	158.767

FLORALP S.A.

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. En el año 2014 el gasto de impuesto a la renta corriente se determinó en base al cálculo del anticipo mínimo.

Al 31 de diciembre de 2013, 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:

	2013	
	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	22,00%	128.859
Más: Gastos no deducibles	10,72%	62.779
Menos: Deducción incremento nuevos puestos de trabajo	(2,44%)	(14.314)
Menos: Ingresos exentos	(0,60%)	(3.487)
Menos: Beneficio de la reinversión de utilidades	(2,57%)	(15.070)
Tasa impositiva efectiva	27,11%	158.767

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el siguiente es el cargo a resultados por impuesto a la renta (corriente y diferido) del año:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	191.465	158.767
Impuesto a la renta diferido (beneficio)	10.008	(23.864)
Total	201.473	134.903

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 distribuyan 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.

FLORALP S.A.

c) Activo por impuesto a la renta corriente

El movimiento del activo por impuesto a la renta corriente al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	146.676	
Gasto de impuesto a la renta del año	(191.465)	(158.767)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	245.685	259.987
Impuesto a la salida de divisas	46.586	45.456
Saldo al final del año (nota 8)	247.482	146.676

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo del activo por impuesto a la renta corriente representa: a) las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía. Dicho saldo es recuperable mediante compensación en los tres períodos impositivos siguientes, o previa presentación de solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas; b) el impuesto por la salida de divisas que es compensable como crédito tributario en el pago del impuesto a la renta de acuerdo a lo dispuesto por la legislación tributaria vigente, debido a que corresponde al impuesto generado por la compra de materias primas que es utilizada para la elaboración de quesos maduros.

d) Pasivo por impuestos diferidos

El saldo del pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se origina por la revaluación de la propiedad, planta y equipo, un detalle del movimiento del pasivo por impuestos diferidos durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

<u>2014</u>			
	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Propiedad, planta y equipo	111.195	10.008	121.203
Total	111.195	10.008	121.203

<u>2013</u>			
	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Propiedad, planta y equipo	135.060	(23.865)	111.195
Total	135.060	(23.865)	111.195

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

FLORALP S.A.

presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

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 2012 al 2014.

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 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.

g) Reformas tributarias - Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Mediante Registros Oficiales Nos. 405 publicado el 29 de diciembre 2014 y 407 publicado el 31 de diciembre de 2014, el Servicio de Rentas Internas introdujo modificaciones a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, que tendrán vigencia a partir del 1 de enero de 2015, y que incluyen entre otros los siguientes aspectos:

FLORALP S.A.

- Considerar como ingreso gravado la venta de acciones y participaciones.
- Incremento de retenciones en la fuente sobre pagos de no residentes en el Ecuador (antes pagos al exterior)
- Se exonera el plazo del pago del impuesto a la renta a 10 años para inversiones nuevas y productivos en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley
- Considera como no deducible la depreciación de los activos revaluados y las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares a partes relacionadas.
- Limita y condiciona la deducibilidad de gastos de publicidad.
- Limita la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, de consultoría, etc.
- Se elimina los rubros de activos y patrimonios de los bienes revaluados para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se incrementa beneficios de deducción para el cálculo del impuesto a la renta por sueldos por pagos a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años.
- Se agrega como beneficio la deducción del 100% adicional por 5 años para las micro y pequeñas empresas sobre algunos rubros.
- Se establece incentivos de estabilidad tributaria en contratos de inversión.
- Se reforma las exenciones respecto de las retenciones en la fuente en pagos al exterior a Compañías de seguros.
- Se incrementa la tasa nominal de impuesto a la renta para sociedades hasta el 25% bajo ciertas circunstancias.
- Se establece retención en la fuente de impuesto a la renta en caso de que cualquier sociedad conceda a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales.
- Incrementa hasta el 13% el porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de dividendos a personas naturales.
- Se permite el reconocimiento de activos de impuestos diferidos de ciertas partidas de los estados financieros separados.

19. Obligación por beneficios definidos

Provisión por jubilación patronal

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o 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 2014 y 2013 es como sigue:

FLORALP S.A.

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2012	717.288	10.533	727.821
Cargo al gasto del año	147.677	9.165	156.842
Liquidaciones anticipadas		(10.545)	(10.545)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2013	864.965	9.153	874.118
Cargo al gasto del año	135.154	12.227	147.381
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2014	1.000.119	21.380	1.021.499

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los vencimientos de las obligaciones por beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corto plazo	261.490	229.515
Largo plazo	760.009	644.603
Total	1.021.499	874.118

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 2014 y 2013 son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo laboral del servicio corriente	187.661	186.092
Gasto por intereses	38.746	33.553
Reducción de personal	(79.026)	(62.803)
Total gasto del año	147.381	156.842

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 actuariales 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 2014 y 2013 fueron como siguen:

FLORALP S.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa neta de conmutación actuarial	4%	4%
Tasa de incremento salarial	10,08%	10,08%

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos antes reportados. La gerencia controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año.

La Administración ha estimado prudente reconocer el pasivo por bonificación por desahucio en base a la experiencia de años anteriores relacionado con el no pago de esta bonificación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la reserva acumulada por bonificación por desahucio establecida por el actuario independiente debidamente calificado fue de US\$ 275.032 y US\$ 256.148, respectivamente.

20. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social está representado por US\$ 3.420.019 (US\$ 3.269.319 en el 2013) acciones ordinarias 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.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía incrementó el capital social mediante la capitalización de utilidades acumuladas como sigue:

<u>Escritura pública</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Registro Mercantil al 24/12/2013		526.660
Registro Mercantil al 16/12/2014	150.700	

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.

Utilidades disponibles

El remanente de las utilidades disponibles que se obtuvieren en el respectivo ejercicio económico, y que no se hubieren repartido a los accionistas o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser utilizado para incrementar el capital social.

FLORALP S.A.

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 son como sigue:

	2014	2013
Capital de trabajo	US\$ 246.874	US\$ 1.655.679
Índice de liquidez	1,03	1,39
Endeudamiento total	0,68	0,65

21. Ingresos ordinarios

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Ventas locales	26.574.072	23.176.757
Devolución en ventas	(255.042)	
Descuento en ventas (1)	(558.869)	(523.131)
Total	25.760.161	22.653.626

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

FLORALP S.A.

22. Costos de las ventas

El detalle de costo de las ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario al inicio del año	1.794.972	1.237.989
Compras de materia prima	18.300.061	15.960.352
Más: Cargos del año:		
Costos laborales	1.456.457	1.282.756
Depreciación de propiedad, planta y equipo	313.633	277.591
Pago por servicios	149.921	260.994
Mantenimientos	263.571	273.232
Combustibles	120.185	105.144
Suministros	259.736	84.963
Transporte	75.575	358.415
IVA que se carga al gasto	371.268	353.220
Otros	88.227	130.539
Menos: Inventario al cierre del ejercicio	(2.308.109)	(1.794.971)
Total	20.885.497	18.530.224

23. 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 2014 y 2013 es el siguiente:

FLORALP S.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración y ventas:		
Gastos incurridos con el personal	1.701.023	1.478.882
Impuestos y contribuciones	110.875	96.395
Publicidad	421.922	195.599
Gasto seguros	32.802	23.875
Seguridad y vigilancia	59.146	45.278
Honorarios	133.786	113.232
Indemnizaciones	11.196	
Mantenimientos	110.764	102.663
Depreciaciones y amortizaciones	163.368	147.361
Suministros	34.944	25.557
Movilización	52.002	61.833
Transporte y encomiendas	124.719	223.750
Servicios básicos	73.313	62.168
Gasto cuentas incobrables	59.778	58.665
15% participación de empleados	92.598	103.362
Jubilación patronal y desahucio	155.595	148.982
Baja de marcas (1)	182.524	187.081
Arriendos	40.609	34.502
Autoconsumos	107.051	-
Atenciones a terceros	12.921	-
Servicios adquiridos	271.289	-
Otros gastos	52.115	69.094
Total	4.004.340	3.178.279

- 1) La Compañía estimó un deterioro de su marca Valpadana, basada en la estimación de recuperación de los flujos generados por la utilización de dicha marca, valor que registró con cargo al gasto de administración por US\$ 182.524 en el 2014 y US\$ 187.081 en el 2013.

24. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones bancarias	9.940	11.554
Intereses por préstamos bancarios y emisión de obligaciones	376.297	506.862
Intereses por préstamos	78.947	
Interés papel comercial	50.799	
Otros	17.144	
Total	533.127	518.416

FLORALP S.A.

25. 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 2014 y 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
Transacciones:		
Compras:		
Nonolacteos Cía. Ltda. - Ecuador	1.074.388	1.054.434
Zulac S.A. - Ecuador	1.584.568	1.498.637
Total	2.658.956	2.553.071
Ventas		
Nonolacteos Cía. Ltda.	16.721	26.459
Zulac S.A. - Ecuador	8.121	12.972
Colenalp S.A.S. - Colombia	5.822	50.483
Total	30.664	89.914
Otros ingresos (gastos):		
Intereses ganados - Inversiones Perualp S.A. - Perú	8.511	
Dividendos recibidos - Inversiones Perualp S.A. - Perú	15.670	
Intereses por préstamos - Asociación de Cuentas en Participación Mirlo	(52.887)	
Otras transacciones		
Préstamos otorgados:		
Inversiones Perualp S.A. - Perú	220.000	
Colenalp S.A.S. - Colombia	530.554	
Capitalización de cuentas por cobrar:		
Colenalp S.A.S. - Colombia (nota 11)	819.650	

Un resumen de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y que resultan de las transacciones antes indicadas es el siguiente:

FLORALP S.A.

	2014	2013
Activos:		
Cuentas por cobrar - comerciales (nota 7):		
Colenalp S.A.S. - Colombia (1)	5.393	52.879
Nonolacteos Cía. Ltda. - Ecuador	3.030	14.591
Inversiones Perualp S.A. - Perú		2.815
Zulac S.A. - Ecuador	4.438	922
Total	12.861	71.207
Otras cuentas por cobrar - préstamos (nota 7)		
Inversiones Perualp S.A. - Perú (2)	244.175	
Otras cuentas por cobrar - accionistas (nota 7)	3.634	23.410
Otros activos financieros no corrientes (nota 11):		
Colenalp S.A.S. - Colombia		289.096
Pasivos:		
Préstamos con accionistas (nota 16):		
Asociación de Cuentas en Participación Mirlo	200.960	236.007
Heduvuges Hollestein	165.992	163.543
Total	366.952	399.550
Cuentas por pagar - comerciales (nota 15):		
Nonolacteos Cía. Ltda. - Ecuador	123.160	203.638
Zulac S.A. - Ecuador	277.569	92.423
Total	400.729	296.061
Otras cuentas por pagar - dividendos por pagar (nota 15):		
Rodolfo Purtschert	10.258	9.733
Rita Cruz	12.174	11.550
Oscar Purtschert		32.514
Norberto Purtschert	11.274	10.698
José Narváez	4.267	4.050
Elizabeth Purtschert	8.845	8.395
Asociación Partc. Mirlo	29.348	
Ruth Purtschert	10.100	9.618
Total	86.266	86.558

- 1) Las cuentas por cobrar y por pagar - comerciales son a la vista y no devengan intereses.
- 2) Representa principalmente un crédito por US\$ 220.000 que devenga una tasa de interés del 12,5% anual y que fue cancelado en enero del 2015.

FLORALP S.A.

26. Contingencias

Un resumen de los pasivos contingentes que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

- Está pendiente de sentencia la acción de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal N°1, mediante la cual se reclama una determinación del impuesto a la renta del ejercicio impositivo 2006 realizada por la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas por aproximadamente US\$ 98.000 con un recargo del 20%, del cual se encuentra efectuada la impugnación.
- La Compañía ha presentado una impugnación en el mes de diciembre de 2014 ante el Tribunal de lo Contencioso Tributario N°1 a una Resolución de la Dirección Nacional de Imbabura del Servicio de Rentas Internas que negó un reclamo a una liquidación de tributos del ejercicio 2010, por aproximadamente US\$ 48.000. La demanda ha sido calificada y se ha ordenado la notificación a la autoridad demandada previo a la apertura del término de prueba.
- La Compañía registra el proceso arbitral por el juicio laboral en contra de un ex empleado por US\$ 70.000, el cual se encuentra en trámite y se espera audiencia para la presentación de las pruebas respectivas.

La Administración de la Compañía con base en la opinión de sus asesores legales no espera que el resultado de las acciones antes indicadas tenga un efecto significativo sobre la situación financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos, no incluyen provisión alguna para el posible pasivo, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

27. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2013 han sido reclasificadas para ser consistente con la presentación de las cifras de los estados financieros del año 2014.

28. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha emisión del informe de los auditores independientes (22 de mayo de 2015), no se han producido eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre Los estados financieros separados adjuntos, excepto por lo siguiente:

“El 20 de abril del 2015, se publicó mediante Registro Oficial 483, Tercer Suplemento, la Ley de Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo No Remunerado del Hogar, aprobado por el Ejecutivo y que regirá a partir de dicha fecha, la misma que reforma el Código de Trabajo, la Ley de Seguridad Social y la Ley de Servicio Público”.

FLORALP S.A.

29. Autorización de los estados financieros separados

Los estados financieros separados de Floralp S.A. al y por el año que terminó el 22 de mayo de 2015 han sido autorizadas para su emisión por la gerencia y serán aprobados de manera definitiva sin notificaciones en la Junta General Ordinaria de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



FLORALP S.A.

Sr. Norberto Purtschert
Representante legal

Ing. Jackeline Bejarano
Contadora

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros

Consolidados Al 31 de diciembre de 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación del Grupo

En el año 2014 se han consolidado los estados financieros las compañías en las que Floralp S.A., (en adelante la controladora) mantiene participaciones, se detallan a continuación con un breve resumen del domicilio y actividad económica de cada una de las compañías integrantes del Grupo:

- **Floralp S.A.**, fue constituida 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 provincia de Imbabura.

El objeto social del Grupo 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.

- **Inversiones Perualp S.A.**, fue constituida y existe bajo las leyes de la República del Perú, desde su fecha de inscripción en los Registros Públicos, el 28 de Noviembre de 1997, con un plazo de duración Indeterminada a partir de la fecha de inscripción en los Registros Públicos antes mencionada. Su domicilio principal es JR. Bolognesi S/N. Distrito de Oxapampa, Provincia - Oxapampa Perú.

El objeto de la Compañía constituye principalmente promover en el contexto del desarrollo sostenible la actividad agroindustrial, mediante inversiones directas en toda la cadena productora que abarca desde el productor agropecuario, plantas de procesamiento de productos lácteos de alta calidad y afines. Igualmente podrá promover y ejecutar de ser necesario conjuntamente con terceros proyectos turísticos. Esta definición es puramente enunciativa por cuanto la sociedad podrá realizar cualquier otra actividad permitida por las leyes vigentes.

- **Nonolacteos Cía. Ltda.**, fue constituida y existe bajo las leyes de la República del Ecuador, desde su fecha de inscripción en el Registro Mercantil el 18 de Septiembre del 2007, 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 el Distrito Metropolitano de Quito provincia de Pichincha.
El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción, venta, distribución y comercialización de todo tipo de productos lácteos; podrá formar parte como socio o accionista de compañías constituidas o por constituirse en el Ecuador o en el exterior y/o fusionarse con ellas y otras; para lo cual la

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

Compañía está autorizada a realizar toda clase de actos, contratos u operaciones permitidos por las leyes ecuatorianas.

- **Colenalp S.A.S.**, fue constituida y existe bajo las leyes de la República de Colombia, desde su fecha de Matrícula Mercantil con fecha 25 de Abril del 2012 con un plazo de duración indefinido a partir de la fecha de Matrícula Mercantil. Su domicilio principal es en Vereda San José Corregimiento Catambuco en la ciudad de Pasto - Nariño, Colombia.

El objeto Social de la compañía constituye principalmente la fabricación, producción, transformación, comercialización, importación y exportación, transformación de toda clase de productos agrícolas y agropecuarios en general. Igualmente podrá ejecutar compra-venta y distribución de mercaderías, bien en forma directa o actuando como agente y/o representante de firmas nacionales o extranjeras. En General, podrá realizar cualquier actividad lícita de comercio.

a. Base de presentación

i. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las International Financial Reporting Standard (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La información que se requiere revelación es la siguiente:

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

NIC 19 Beneficios a los Empleados.- Tasa de descuento: emisión en un mercado regional:

Se aclara que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa,

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

NIC 34 Información Financiera Intermedia - Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera intermedia":

Se aclara que, además de revelar los sucesos y transacciones significativos de acuerdo con los párrafos 15 a 15C, una entidad incluirá la siguiente información en las notas a los estados financieros intermedios o en alguna otra parte de la información financiera intermedia. La información a revelar siguiente se proporcionará bien sea en los estados financieros intermedios o incorporada mediante una referencia cruzada de los estados financieros intermedios con algún otro estado (tal como comentarios de la gerencia o informe de riesgos) que esté disponible para los usuarios de los estados financieros en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios. Si los usuarios de los estados financieros no tienen acceso a la información incorporada por referencias cruzadas en las mismas condiciones y al mismo tiempo, la información financiera intermedia está incompleta. Esta información debe ser normalmente ofrecida desde el comienzo del año contable.

b. Bases para consolidación

La Norma Internacional de Información Financiera 10 - Estados Financieros Consolidados sustituye a partir del 1 de enero del 2013 a la Norma Internacional de Contabilidad 27 de Estados financieros consolidados y separados y a la Interpretación SIC 12 de Consolidación – Entidades con propósito especial, la NIIF10 revisa la definición de control y provee una guía más extensa en esta aplicación.

i) Subsidiarias y participaciones no controlantes

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales Floralp S.A. tiene el control. Floralp S.A. controla una entidad cuando está expuesta a, o tiene derecho a, rendimientos variables procedentes de su relación con la entidad y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan totalmente desde la fecha en la que el control es ejercido por la Compañía y se dejan de consolidar desde la fecha que el control cesa.

Transacciones con participaciones no controlantes que no resultan en la pérdida de control son registradas como transacciones con accionistas de la Compañía. Para compras a participaciones no controlantes, la diferencia entre el precio pagado y la proporción adquirida sobre el valor en libros de los activos netos de la subsidiaria son registrados en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por ventas a participaciones no controlantes también son registradas en el patrimonio neto.

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2014, Floralp S.A. posee el 76,91% de las acciones de Colenalp S.A. S – Colombia, el 52,93% de las acciones de Inversiones Perualp S. A. – Perú y el 51% de las acciones de Nonolacteos Cía. Ltda. – Ecuador. Estas subsidiarias son las entidades sobre las cuales Floralp S.A. tiene poder de control sobre las políticas financieras y operativas.

Los saldos consolidados se han generado de la suma con sus subsidiarias, para lo cual se ha considerado el porcentaje de participación de la controladora.

Todas las operaciones y saldos entre las compañías del Grupo se eliminan en la consolidación, Los montos reportados en los estados financieros de la subsidiaria ha sido ajustado cuando es necesario para el reporte de consolidación, para asegurar la consistencia con las políticas contables que ha adoptado el Grupo.

Los intereses no controladores, los cuales se presentan como parte del capital contable, representan la parte de las utilidades o pérdidas y activos netos de la subsidiaria que no posee el Grupo. El Grupo atribuye el resultado neto de la subsidiaria entre los propietarios de la controladora y los intereses no controladores con base en sus intereses de tenencia respectivos.

c. Bases de medición

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por jubilación patronal que se encuentra contabilizado al valor presente de la obligación futura de acuerdo al estudio actuarial practicado por un actuario independiente debidamente calificado.

d. Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros consolidados del Grupo y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Controladora.

e. Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

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

Inventarios

La Administración del Grupo estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por la oferta y

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

demanda del mercado u otros cambios en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos que se comercializan.

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

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

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

Impuestos diferidos

El Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad del Grupo para generar beneficios imponibles a lo largo del período en que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis de toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

f. Negocio en marcha

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

g. Activos financieros y pasivos financieros

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

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

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

Los instrumentos financieros del Grupo son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo en caja y bancos.
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: comprende inversiones en certificados de depósito cuyo vencimiento es mayor a 90 días plazo.
- Préstamos y cuentas por cobrar: comprende créditos por ventas y otras cuentas por cobrar.

Reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación:

➤ **Efectivo en caja y bancos**

El efectivo está compuesto por las disponibilidades de caja y depósitos en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

➤ **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Las inversiones mantenidas hasta el 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 el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. El Grupo tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras.

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 del ejercicio en el cual ocurren.

➤ **Documentos y cuentas por cobrar**

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas del Grupo. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El Grupo mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera, a fecha de su revelación en notas.

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. El Grupo 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.

h. Inventarios

Los inventarios se registran al menor entre el costo y el valor neto de realización.

Los inventarios se contabilizan como sigue:

- El inventario de materias primas, insumos, materiales de empaque y 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 al costo específico de la factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Los inventarios se valorizan en base del método promedio ponderado.

El Grupo, previo el análisis respectivo reconoce una provisión por reducir el inventario al valor neto realizable.

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

i. Propiedad, planta y equipo

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

j. Medición en el reconocimiento inicial

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 de 2011, fecha en la cual el Grupo 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.

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 del Grupo y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

k. Impuesto a la renta

El Grupo registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del período, excepto en la medida en que éstos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en dichas partidas.

l. Obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios

Las obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posterior 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 del tipo de interés efectivo.

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

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

m. Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar 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 exigibles en el corto plazo.

n. Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

El Grupo otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

o. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas del Grupo se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son declarados para su cancelación mediante la respectiva aprobación de la Junta General de Accionistas.

p. Ingresos

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

Los ingresos del Grupo se reconocen como sigue:

- Venta de productos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando el Grupo transfiere a los clientes, el riesgo, el control y los beneficios asociados con el uso de los productos, y cuando tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución.

- Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen en el tiempo a través del método del devengado, utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

- Ingresos por dividendos

Los dividendos se reconocen como ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el cobro.

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

q. Costos y gastos

Los costos y gastos se imputan a resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Grupo y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

r. Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, el Grupo ha definido las siguientes consideraciones.

Flujos de efectivo: Son las entradas y salidas de efectivo o de otros medios líquidos equivalentes.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

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.

s. Clasificación de saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

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

El Grupo clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación del Grupo;
- se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo.

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

4. Efectivo en caja y bancos

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

	<u>2014</u>
Caja	476
Depósitos monetarios en entidades bancarias:	
Nacionales	257.102
Del exterior	636
	<hr/> 257.738
Total	<hr/> 258.214 <hr/>

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

5. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Un detalle de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

<u>2014</u>				
Institución financiera	Plazo en días	Fecha de inicio	Tasa de interés	Capital
Produbanco S.A.	366	29/12/2014	6,75%	4.847

6. Documentos y cuentas por cobrar

El saldo de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar - comerciales (1):	
Clientes	3.557.691
Compañías relacionadas (nota 25)	10.498
Menos provisión por deterioro	(183.979)
	<hr/> 3.384.210
Otras cuentas por cobrar:	
Préstamos a ganaderos	551.001
Anticipos a proveedores	587.420
Empleados	47.386
Accionistas (nota 25)	6.824
Otros	420.107
	<hr/> 1.612.738
Menos vencimientos a largo plazo (nota 12)	(32.630)
Total	<hr/> 4.964.318 <hr/>

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

- (1) Las cuentas por cobrar - comerciales representan saldos pendientes de cobro por ventas, siendo la política de crédito 30 días. A continuación se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2014:

	<u>2014</u>
Cartera por vencer	2.213.223
Cartera vencida entre 1 y 360 días	1.218.941
Cartera vencida mayor a 1 año	125.527
Total	<u>3.557.691</u>

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar – comerciales por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	116.032
Carga al gasto	67.947
Total	<u>183.979</u>

7. Activos por impuestos corrientes

Un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	<u>2014</u>
Crédito tributario por impuesto a la renta pagado (nota 18) en exceso:	
Retenciones efectuadas a terceros	211.611
Impuesto a la salida de divisas	92.042
	<u>303.653</u>
Retención de IVA	6.599
Crédito tributario por IVA	818
	<u>7.417</u>
Total	<u>311.070</u>

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

8. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	<u>2014</u>
Materias primas	179.734
Productos en proceso	274.771
Productos terminados	1.028.860
Productos semielaborados	166.046
Productos en maduración	375.972
Insumos y materiales	782.090
Repuestos y herramientas consumibles	47.840
Inventarios en tránsito	31.124
	<hr/> 2.886.437
Menos provisión por deterioro (1)	(16.907)
Total	<u>2.869.530</u>

- 1) Corresponde a la provisión para llevar el inventario a valor neto de realización, cuyo cargo al costo de las ventas del periodo fue por US\$ 11.741.

9. Propiedad, planta y equipo, neto

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo, neto al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ajustes y reclasificaciones	Saldo al final del año
<u>No depreciables:</u>				
Terrenos	726.884	-	(14.924)	711.961
Construcciones en curso	437.571	441.075	(3.433)	875.213
	<hr/> 1.164.456	441.075	(18.357)	1.587.174
<u>Depreciables:</u>				
Edificios	3.408.168	47.144	(115.232)	3.340.080
Maquinaria y equipo	5.471.507	264.061	(122.652)	5.612.916
Muebles y enseres	104.591	12.157	(6.402)	110.346
Vehículos	806.953	74.048	(31.993)	849.008
Equipos de computación	172.379	58.410	(28.204)	202.585
Total costo	<hr/> 9.963.597	455.820	(304.483)	10.114.934
<u>Depreciación acumulada</u>	(2.780.255)	(530.111)	(119.708)	(3.430.074)
Total	<u>8.347.798</u>	<u>366.784</u>	<u>(442.548)</u>	<u>8.272.034</u>

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

10. Inversiones en asociadas

Al 31 de diciembre de 2014 las inversiones asociadas se conforman de la siguiente manera:

<u>Compañía</u>	<u>2014</u>	
	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor</u>
<u>Inversiones en asociadas:</u>		
Fundo la Cañera S.A.S - Perú	22%	100.258
Zulac S.A. - Ecuador	40%	18.796
Total		119.054

11. Otros activos financieros no corrientes

El detalle de otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	<u>2014</u>
Préstamos a ganaderos	32.630
Otros menores	7.969
Total	40.599

12. Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2014 un detalle de las obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

<u>Instituciones financieras</u>	<u>2014</u>				
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco Interamericano de Desarrollo	8,00%	05/09/2015	125.000	125.000	
Banco Capital	11,23%	23/06/2015	3.346	3.346	
Corporación Financiera Nacional (CFN)	8,34%	30/09/2015	30.469	30.469	
Corporación Financiera Nacional (CFN)	10,43%	06/12/2015	25.667	25.668	
COorporación Financiera Nacional (CFN)	9,58%	19/03/2017	300.000	112.500	187.500
Produbanco S.A.	6,61%	19/04/2017	500.000	125.274	199.672
Produbanco S.A.	9,76%	29/05/2015	300.000	87.768	
Produbanco S.A.	9,76%	15/08/2017	200.000	48.909	92.857
Produbanco S.A.	9,76%	26/08/2015	300.000	106.549	
Produbanco S.A.	9,33%	29/05/2018	165.000	37.544	109.902
Banco Promerica	8,95%	24/08/2015	600.000	212.437	
Banco Promerica	9,76%	11/12/2017	700.000	139.608	309.182
Banco Promerica	9,02%	30/03/2015	175.000	175.000	
Banco Pichincha Panamá	6,00%	23/04/2018	850.000	198.170	456.777
Banco Pichincha Panamá	6,00%	30/07/2018	575.000	148.086	370.361
Banco de Crédito del Perú	10,25%	01/07/2015	69.700	17.925	
Banco Financiero del Perú	11,50%	04/04/2018	187.476	49.018	114.427
Banco Financiero del Perú	11,00%	02/12/2017	25.056	7.617	15.235
Banco Financiero del Perú	11,00%	02/09/2016	20.771	8.099	6.075
Banco Financiero del Perú	11,00%	15/01/2017	26.814	10.455	11.327
Banco Financiero del Perú	10,00%	15/01/2015	50.324	49.125	
Banco Financiero del Perú	11,00%	27/02/2015	60.464	61.275	
Banco Financiero del Perú	10,00%	27/09/2016	75.800	22.942	17.206
Intereses por pagar				30.420	
Total			5.365.886	1.833.204	1.890.521

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

13. Obligaciones por valores emitidos

Al 31 de diciembre de 2014 el siguiente es un detalle de las obligaciones por valores emitidos:

	<u>2014</u>
Papel comercial (1)	2.414.427
Emisión de obligaciones (2)	956.250
	3.370.677
Menos: Porción de vencimientos a largo plazo	(312.500)
Total porción a corto plazo	3.058.177

- 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 359 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 de 2014 es como sigue:

<u>2014</u>							
Serie	Fecha	Fecha	Valor	Intereses	Capital	Saldo pendiente	
	Emisión	Vencimiento	nominal	por pagar	Pagado	Corto plazo	Largo plazo
Serie 1	01/07/2012	05/04/2016	1.500.000	11.250	937.500	375.000	187.500
Serie 2	01/07/2012	05/04/2016	500.000	3.750	312.500	125.000	62.500
Serie 3	01/07/2012	05/04/2016	500.000	3.750	312.500	125.000	62.500
Total obligaciones			2.500.000	18.750	1.562.500	625.000	312.500

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.

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.

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2014 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.

14. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2014 los saldos de las cuentas y documentos por pagar son como sigue:

	<u>2014</u>
Comerciales (1):	
Proveedores nacionales	1.398.238
Proveedores del exterior	12.490
Compañías relacionadas (nota 25)	528.208
Cuentas por pagar a ganaderos (2)	53.133
	<hr/> 1.992.069
Otras cuentas por pagar:	
Sobregiro bancario	-
Fondo para ganaderos (3)	90.576
Anticipos recibidos de clientes	15.962
Dividendos por pagar (nota 25)	86.266
Obligaciones con terceros	37.275
Otras	78.949
	<hr/> 309.028
Total	<hr/> 2.301.097 <hr/>

- 1) Las cuentas por pagar – comerciales son a la vista y no devengan intereses.
- 2) Las cuentas por pagar a ganaderos representa 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 ganaderos que se originan de la compra de la 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 2014:

	<u>2014</u>
Proveedores por vencer	487.785
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	886.742
Proveedores vencidos mayores a 1 año	36.201
Total	<hr/> 1.410.728 <hr/>

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

15. Préstamos con accionistas

Al 31 de diciembre de 2014 los préstamos con accionistas se detallan a continuación:

2014				
Institución	Tasa de interés	Corto plazo	Largo plazo	Total
Asociación de Cuentas en Participación Mirlo	9,35%	15.759	185.201	200.960
Heduvuges Hollestein (1)		41.079	124.913	165.992
Accionistas de Perualp S.A. - Perú		32.822		32.822
Total		89.660	310.114	399.774

- 1) Corresponde a una obligación que se originó por la cesión realizada por el Sr. Norberto Purtschert, la cual no devenga intereses y no tiene un plazo específico de vencimiento, ya que conforme al 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.

16. Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre de 2014 un detalle de las otras obligaciones corrientes es como sigue:

2014	
Obligaciones laborales acumuladas (1)	240.356
Pasivos por impuestos corrientes (2)	79.606
Total	319.962

- 1) El saldo de las obligaciones laborales acumuladas es como sigue:

2014	
15% participación de trabajadores en las utilidades	103.143
Beneficios sociales	84.604
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	52.609
Total	240.356

- i) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables. El movimiento de la provisión por participación de los trabajadores en las utilidades por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	230.961
Pagos efectuados	(230.961)
Cargo al gasto del año	103.143
Saldo al final del año	103.143

2) Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

	<u>2014</u>
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	816
Retenciones de impuesto a la renta	2.699
Obligaciones con la administración tributaria	76.091
Total	79.606

17. 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:

	<u>2014</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	75.873
15% participación a trabajadores en las utilidades	(116.999)
Ganancia después de participación a trabajadores	(41.126)
Menos: Ingresos exentos	(28.548)
Menos: Deducción incremento nuevos puestos de trabajo	(197.936)
Más: Gastos no deducibles	309.919
Base gravable de impuesto a la renta	42.309
Base imponible sujeta a reinversión de utilidades	128.214
Base imponible sujeta a pago de impuesto a la renta	454.051
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	191.465
Impuesto a la renta causado:	
Impuesto a la renta a la tasa del 12%	30.493
Impuesto a la renta a la tasa del 22%	84.771
Total impuesto a la renta causado	115.264
Gasto de impuesto a la renta corriente: mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	228.233

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

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. En el año 2014 el gasto de impuesto a la renta corriente se determinó en base al cálculo del anticipo mínimo.

Al 31 de diciembre de 2014 el cargo a resultados por impuesto a la renta (corriente y diferido) es como sigue:

	<u>2014</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	228.233
Impuesto a la renta diferido (beneficio)	9.862
Total	<u>238.095</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 distribuyan 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 corriente

El movimiento del activo por impuesto a la renta corriente por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	226.639
Gasto de impuesto a la renta del año	(228.233)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	258.661
Impuesto a la salida de divisas	46.586
Saldo al final del año (nota 8)	<u>303.653</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo del activo por impuesto a la renta corriente representa: a) las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes del Grupo. Dicho saldo es recuperable mediante compensación en los tres períodos impositivos siguientes, o previa presentación de solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas; b) el impuesto por la salida de divisas que es compensable como crédito tributario en el pago del impuesto a la renta de acuerdo a lo dispuesto por la legislación tributaria vigente, debido a que corresponde al impuesto generado por la compra de materias primas que es utilizada para la elaboración de quesos maduros.

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

d) Pasivo por impuestos diferidos

El saldo del pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2014 se origina por la revaluación de la propiedad, planta y equipo, un detalle del movimiento del pasivo por impuestos diferidos durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

2014			
	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
Propiedad, planta y equipo	198.763	52.926	251.689
Total	198.763	52.926	251.689

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 del Grupo, 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.

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 2012 al 2014.

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 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

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

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.

g) Reformas tributarias - Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Mediante Registros Oficiales Nos. 405 publicado el 29 de diciembre 2014 y 407 publicado el 31 de diciembre de 2014, el Servicio de Rentas Internas introdujo modificaciones a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, que tendrán vigencia a partir del 1 de enero de 2015, y que incluyen entre otros los siguientes aspectos:

- Considerar como ingreso gravado la venta de acciones y participaciones.
- Incremento de retenciones en la fuente sobre pagos de no residentes en el Ecuador (antes pagos al exterior)
- Se exonera el plazo del pago del impuesto a la renta a 10 años para inversiones nuevas y productivos en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley
- Considera como no deducible la depreciación de los activos revaluados y las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares a partes relacionadas.
- Limita y condiciona la deducibilidad de gastos de publicidad.
- Limita la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, de consultoría, etc.
- Se elimina los rubros de activos y patrimonios de los bienes revaluados para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se incrementa beneficios de deducción para el cálculo del impuesto a la renta por sueldos por pagos a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años.
- Se agrega como beneficio la deducción del 100% adicional por 5 años para las micro y pequeñas empresas sobre algunos rubros.
- Se establece incentivos de estabilidad tributaria en contratos de inversión.
- Se reforma las exenciones respecto de las retenciones en la fuente en pagos al exterior a Compañías de seguros.
- Se incrementa la tasa nominal de impuesto a la renta para sociedades hasta el 25% bajo ciertas circunstancias.
- Se establece retención en la fuente de impuesto a la renta en caso de que cualquier sociedad conceda a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales.
- Incrementa hasta el 13% el porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de dividendos a personas naturales.
- Se permite el reconocimiento de activos de impuestos diferidos de ciertas partidas de los estados financieros consolidados.

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

18. Obligación por beneficios definidos

Provisión por jubilación patronal

El Grupo 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. El Grupo 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 por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2013	864.965	9.153	874.118
Cargo al gasto del año	138.400	12.227	150.627
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2014	1.003.365	21.380	1.024.745

Al 31 de diciembre de 2014 los vencimientos de las obligaciones por beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2014</u>
Corto plazo	264.736
Largo plazo	760.009
Total	1.024.745

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 el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	<u>2014</u>
Costo laboral del servicio corriente	1.851.418
Gasto por intereses	38.746
Reducción de personal	(79.026)
Total gasto del año	1.811.138

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

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 actuariales 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.

La principal premisa actuarial utilizada por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	<u>2014</u>
Tasa neta de conmutación actuarial	4%
Tasa de incremento salarial	10,08%

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos antes reportados. La gerencia controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año.

La Administración ha estimado prudente reconocer el pasivo por bonificación por desahucio en base a la experiencia de años anteriores relacionado con el no pago de esta bonificación. Al 31 de diciembre de 2014 la reserva acumulada por bonificación por desahucio establecida por el actuario independiente debidamente calificado fue de US\$ 275.032.

19. Patrimonio de los accionistas

Capital social

El capital social del Grupo al 31 de diciembre de 2014 está representado por US\$ 3.420.019 acciones ordinarias 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.

Durante el año 2014 el Grupo incrementó el capital social mediante la capitalización de utilidades acumuladas como sigue:

<u>Escritura pública</u>	<u>2014</u>
<u>Registro Mercantil al 16/12/2014</u>	<u>150.700</u>

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

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser utilizada para incrementar el capital social y absorber pérdidas.

Utilidades disponibles

El remanente de las utilidades disponibles que se obtuvieren en el respectivo ejercicio económico, y que no se hubieren repartido a los accionistas o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser utilizado para incrementar el capital social.

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 del Grupo.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración de los fondos del Grupo, 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 del Grupo.
- 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 del Grupo, 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.

El Grupo 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 del Grupo son como sigue:

	2014
Capital de trabajo	US\$ 601.573
Índice de liquidez	1,08
Endeudamiento total	0,93

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

20. Ingresos ordinarios

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	<u>2014</u>
Ventas locales	28.930.487
Devolución en ventas	(327.505)
Descuento en ventas (1)	(558.869)
Total	<u>28.044.113</u>

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

21. Costos de las ventas

El detalle de costo de las ventas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	<u>2014</u>
Inventario al inicio del año	2.769.046
Compras de materia prima	20.303.975
Más: Cargos del año:	
Costos laborales	1.647.126
Depreciación de propiedad, planta y equipo	387.021
Pago por servicios	181.077
Mantenimientos	304.882
Combustibles	153.246
Suministros	288.312
Transporte	36.952
IVA que se carga al gasto	371.268
Otros	291.297
Menos: Inventario al cierre del ejercicio	(4.015.243)
Total	<u>22.718.959</u>

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

22. Gastos de administración y ventas

El detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	<u>2014</u>
Gastos de administración y ventas:	
Gastos incurridos con el personal	1.734.992
Impuestos y contribuciones	123.124
Publicidad	421.921
Gasto seguros	34.512
Seguridad y vigilancia	59.148
Honorarios	149.995
Indemnizaciones	11.196
Mantenimientos	114.675
Depreciaciones y amortizaciones	168.962
Suministros	37.576
Movilización	54.370
Transporte y encomiendas	131.992
Servicios básicos	108.962
Gasto cuentas incobrables	59.778
15% participación de empleados	116.426
Jubilación patronal y desahucio	156.328
Baja de marcas (1)	182.524
Arriendos	42.988
Autoconsumos	107.052
Atenciones a terceros	12.921
Servicios adquiridos	271.289
Otros gastos	668.439
Total	4.769.170

- 1) El Grupo estimó un deterioro de su marca Valpadana, basada en la estimación de recuperación de los flujos generados por la utilización de dicha marca, valor que registró con cargo al gasto de administración por US\$ 182.524 en el 2014.

23. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	<u>2014</u>
Comisiones bancarias	12.836
Intereses por préstamos bancarios y emisión de obligaciones	376.297
Intereses por préstamos	249.818
Interés papel comercial	50.799
Otros	365.084
Total	1.054.834

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

24. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El Grupo 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 el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 fue como sigue:

	2014
Transacciones:	
Compras:	
Zulac S.A. - Ecuador	1.584.568
Total	1.584.568
Ventas	
Zulac S.A. - Ecuador	8.121
Total	8.121
Otros ingresos (gastos):	
Intereses ganados - Inversiones Perualp S.A. - Perú	8.511
Dividendos recibidos - Inversiones Perualp S.A. - Perú	15.670
Intereses por préstamos - Asociación de Cuentas en Participación Mirlo	(52.887)
Otras transacciones	
Préstamos otorgados:	
Inversiones Perualp S.A. - Perú	220.000
Colenalp S.A.S. - Colombia	530.554
Capitalización de cuentas por cobrar:	
Colenalp S.A.S. - Colombia (nota 11)	819.650

Un resumen de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y que resultan de las transacciones antes indicadas es el siguiente:

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

	2014
Activos:	
Cuentas por cobrar - comerciales (nota 6):	
Zulac S.A. - Ecuador	4.438
Otros	6.060
Total	10.498
<hr/>	
Otras cuentas por cobrar - accionistas (nota 6)	6.824
<hr/>	
Pasivos:	
Préstamos con accionistas (nota 16):	
Asociación de Cuentas en Participación Mirlo	200.960
Heduvuges Hollestein	165.992
Accionistas de Perualp S.A. - Perú	32.822
Total	399.774
<hr/>	
Cuentas por pagar - comerciales (nota 15):	
Zulac S.A. - Ecuador	277.569
Partes relacionadas de Perualp S.A. - Perú	459.624
Partes relacionadas de Colenalp S.A.S - Colombia	250.639
Total	987.832
<hr/>	
Otras cuentas por pagar - dividendos por pagar (nota 15):	
Rodolfo Purtschert	10.258
Rita Cruz	12.174
Oscar Purtschert	
Norberto Purtschert	11.274
José Narvárez	4.267
Elizabeth Purtschert	8.845
Asociación Partc. Mirlo	29.348
Ruth Purtschert	10.100
Total	86.266

25. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2013 han sido reclasificadas para ser consistente con la presentación de las cifras de los estados financieros del año 2014.

26. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha emisión del informe de los auditores independientes (22 de mayo de 2015), no se han producido eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre Los estados financieros consolidados adjuntos, excepto por lo siguiente:

“El 20 de abril del 2015, se publicó mediante Registro Oficial 483, Tercer Suplemento, la Ley de Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo No Remunerado del Hogar, aprobado por el Ejecutivo y que registrá a partir de dicha

FLORALP S. A. Y SUBSIDIARIAS

fecha, la misma que reforma el Código de Trabajo, la Ley de Seguridad Social y la Ley de Servicio Público”.

27. Autorización de los estados financieros consolidados

Los estados financieros separados de Floralp S.A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados por el Directorio para su reemisión con fecha 28 de agosto de 2015 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 del Ecuador.

Sr. Rudolf Purtschert
Representante legal

Ing. Jackeline Bejarano
Contadora