

# FLORALP S.A.

## Notas a los estados financieros separados

### Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

#### 1. Identificación de la Compañía

**Floralp S. A.** ( en adelante “la Compañía”), 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 - Ecuador.

#### 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 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 2015 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

##### a) Base de presentación

###### i) 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 Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

###### 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.

# FLORALP S.A.

## c) Moneda funcional y de presentación

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

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

## d) Uso de estimaciones y juicios contables

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.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

### Provisión para cuentas incobrables

La administración evalúa la posibilidad de recaudación de las cuentas comerciales por cobrar, basándose en una serie de factores. Cuando se evalúa una incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras, se estima y registra una provisión específica para deudas incobrables, lo que reduce la cantidad por cobrar al saldo estimado que se recaudará. Además, de identificar las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por deudas incobrables, basándose, entre otros factores, como la historia reciente de pérdidas anteriores y en una evaluación general de las cuentas por cobrar comerciales vencidas y vigentes.

### 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

# FLORALP S.A.

en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos que se comercializan.

## Deterioro de activos no financieros

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 equipo sujetos a depreciación y 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:

- 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 la 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

# FLORALP S.A.

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.

### e) **Negocio en marcha**

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que **Floralp S.A.** es un ente con antecedentes de empresa en marcha, y podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

### 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%.

# FLORALP S.A.

- 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.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y de-reconocidos a la fecha de la transacción.

## **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 360 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 irrecuperables.

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.

### **g) Inventarios**

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

Los inventarios se contabilizan como sigue:

# FLORALP S.A.

- 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 se contabiliza al costo específico de la factura más los gastos de nacionalización incurridos.

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**

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

### *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 activos fijos se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto

# FLORALP S.A.

recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los activos fijos se imputan directamente a resultados, siguiendo el principio del devengado; sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se capitalizan como parte del activo; y, se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de los activos fijos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

## 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) Activos intangibles de vida definida

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

# FLORALP S.A.

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

i) Medición en el reconocimiento inicial

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

ii) Medición posterior

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

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

**k) Amortización de los activos intangibles de vida definida**

La amortización se calcula por el método de línea recta, sobre el costo del activo intangible y se registra con cargo a los resultados del período en función del respectivo plazo de duración del activo, tal como se indica a continuación.

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años de vida útil</u>
Programas informáticos	3

**l) Desvalorización de valor de los activos no financieros**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los

# FLORALP S.A.

importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores.

## **m) 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.

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

## **n) Obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios**

Las obligaciones en valores emitidos y los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. 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 rubro de gastos financieros.

## **o) Cuentas por pagar - comerciales**

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

## **p) Beneficios a los empleados**

**Beneficios a los empleados a corto plazo**

# FLORALP S.A.

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

## Descanso vacacional

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

## **Beneficios post - empleo y por terminación**

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo a las leyes laborales del Ecuador. Bajo el plan de beneficios definidos de la Compañía, el monto de pensión que un empleado recibirá al momento de retiro es determinado en referencia al tiempo de servicio y salario final del mismo. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

La Compañía tiene los siguientes beneficios definidos:

### Jubilación patronal e indemnización por desahucio

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más años, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidos, 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 no fondeados por concepto de jubilación patronal e indemnización 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 reporte.

La Administración estima las OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por un experto independiente debidamente calificado, usando el método de la unidad de crédito proyectada.

# FLORALP S.A.

Para el cálculo del pasivo por jubilación patronal, el actuario se basa 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 emitidos por el estado ecuatoriano 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 del costo laboral del servicio corriente y de los servicios pasados por beneficios definidos se incluye en los gastos de personal, mientras que el costo financiero, neto por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros. El efecto por las nuevas mediciones que comprenden las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en el patrimonio – otros resultados integrales, en el período en que se producen y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

## 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.

## **q) 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 se calcula 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.

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

# FLORALP S.A.

## ii) Impuesto diferido

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

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

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

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

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

## r) **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. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

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

# FLORALP S.A.

asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

En aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

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.

## **s) Capital social, reservas y resultados acumulados**

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal, el otro resultado integral y los resultados acumulados.

El capital social representa las aportaciones de los accionistas.

Los otros componentes de patrimonio de los accionistas incluyen lo siguiente:

- Aportes para futuras capitalizaciones: establecida de conformidad con la Ley de Compañías del Ecuador y considerado que dichos recursos serán efectivamente capitalizados.
- Reserva legal: establecida de conformidad con la Ley de Compañías del Ecuador
- Otro resultado integral - remediones del pasivo por beneficios definidos: que comprende las utilidades o pérdidas actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros.
- Resultados acumulados: incluyen todas las utilidades retenidas distribuibles (actuales y de periodos anteriores), y los resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF por primera vez.

Las distribuciones de dividendos son registradas en el estado de situación financiera de la Compañía en el rubro de "otros pasivos", cuando los accionistas tienen el derecho legal a recibir el pago.

La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles calculados de acuerdo con las leyes del Ecuador.

# FLORALP S.A.

## t) Cuentas por pagar - comerciales

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.

## u) 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.

## v) 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.

## w) Costos por préstamos

Los costos por préstamos se cargan a resultados en el período en el cual se incurren, debido a que no son directamente atribuibles a la adquisición o producción de un activo que califique, y se reportan dentro de los gastos financieros.

# FLORALP S.A.

## x) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación y, en adición a lo indicado ha definido las siguientes consideraciones.

**Efectivo y equivalentes de efectivo:** El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por dinero en efectivo que se mantiene en caja y bancos y los valores negociables de corto plazo con un vencimiento a la fecha del estado de situación financiera es igual o menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

**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.

## y) 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.

# FLORALP S.A.

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.

## **z) Estado de resultado integral**

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

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

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.

## **aa) 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:

# FLORALP S.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancia atribuible a los tenedores de acciones del patrimonio neto de la Compañía	601.719	251.155
Acciones al inicio del año	3.275.598	3.269.319
Adición de acciones durante el periodo		6.279
Promedio ponderado de número de acciones	3.275.598	3.275.598
<b>Ganancia básica por acción</b>	<b>0,18</b>	<b>0,08</b>
Dividendos declarados	(180.000)	(225.000)
<b>Dividendos por acción</b>	<b>0,05</b>	<b>0,07</b>

La Compañía no mantiene operaciones que causen acciones potencialmente dilutivas.

## 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 el valor económico de sus flujos de efectivo, así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen, obligaciones por valores emitidos, deudas financieras con entidades bancarias y con partes relacionadas y cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, inversiones a corto plazo en entidades financieras, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar, efectivo en caja y bancos provenientes directamente de sus operaciones.

La Administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

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

### a) Riesgos financieros

#### i) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de los cambios existentes en los precios de mercado, por ejemplo, en que las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos

# FLORALP S.A.

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 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 2015 asciende a US\$ 1.620.134 (US\$ 2.159.605 en el 2014) con tasas de interés que fluctúan entre el 8,00% y 11,23% en el 2015 y 2014. 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 tasas 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.

Sensibilidad de la tasa de interés

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo por lo que sus financiamientos son a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía está expuesta a cambios en las tasas de interés de mercado por aquellos préstamos bancarios a tasas de interés variables, no obstante, la administración considera que la exposición a las tasas de interés se considera inmaterial.

Sensibilidad del precio de las materias primas

La Compañía debido a su industria tiene como materia prima la leche que es perecible en el corto plazo y la cual está sujeta a fluctuaciones permanentes de precio. En este sentido las estadísticas del mercado prevén una tendencia cíclica, lo cual sugiere que los precios son variables por lo que los márgenes de la industria son susceptibles a estos cambios, lo cual genera volatilidad en la variación del costo de los inventarios y del costo de ventas; sin embargo, para mitigar este riesgo existe una estrategia de administración de precios a proveedores (ganaderos) a través de negociaciones mantenidas con los mismos en los que se establecen beneficios para los ganaderos como son préstamos a corto plazo, anticipos concedidos y preferencia de compra, lo que genera una

# FLORALP S.A.

capacidad de negociación y un equilibrio en los precios pactados, así como su fidelización.

Los departamentos de compras y tesorería como parte de las políticas y procedimientos internos de selección de ganaderos, mantienen listados actualizados de precios y detalles de proveedores, con el fin de contar con las mejores alternativas en precio y calidad, manteniendo convenios de abastecimiento de inventario.

## ii) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar créditos en cuentas por cobrar a clientes y colocar depósitos a la vista en instituciones financieras. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja y bancos (nota 5)	834.658	113.280
Documentos y cuentas por cobrar (nota 7)	4.039.810	4.376.287

La Compañía mantiene políticas establecidas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con adecuado historial de crédito.

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

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 mantiene una concentración del 56% de sus ventas y cartera en diez (10) clientes. El número de clientes de la Compañía fue de 1.200 en el 2015 y 789 en el 2014.

### ii) Cuentas por cobrar – compañías relacionadas

Representan un monto importante dentro del estado de situación financiera y corresponde principalmente transacciones por compras y ventas de productos y préstamos otorgados a sus relacionadas (véase nota 27). Estas transacciones se realizan bajo condiciones normales del negocio, que no generan un riesgo importante de crédito, excepto por las

# FLORALP S.A.

cuentas por cobrar con su compañía relacionada Colenalp S.A.S. de Colombia sobre la cual existe un alto riesgo de deterioro, en virtud de que la operación de dicha entidad se encuentra inactiva y la administración se encuentra desarrollando estrategias que le permitan minimizar las pérdidas que se ocasionarían en el 2016.

### iii) 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 la producción a la Compañía. Para el cobro de estos créditos se han firmado convenios de pago con tablas de amortización.

### iv) Efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras

El riesgo de crédito también se origina por el efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, el cual es controlado por la Administración en base a las políticas internas debidamente estructuradas por la gerencia corporativa. Para los bancos y las instituciones financieras, sólo se aceptan partes clasificadas, de acuerdo con valoraciones independientes, como un rango mínimo de “AAA”.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco del Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico (1)	AAA-	AAA-
Banco Promérica (1)	AAA-	AAA-
Banco Pichincha Panamá S.A. (2)	paA+	paA+
Banco Capital (2)	paA-	paA-

(1) Calificación de riesgo Bank Watch Ratings.

(2) Calificación de riesgo emitida por Pacific Credit Rating.

### 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

# FLORALP S.A.

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 accionistas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los vencimientos de los pasivos financieros no derivados de la Compañía se resumen a continuación:

	2015				Total
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Más de un año	
Cuentas y documentos por pagar	63.820	1.217.050	475.032	44.284	1.800.186
Préstamos con accionistas a corto plazo			104.524		104.524
Préstamos con accionistas a largo plazo				137.863	137.863
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo			1.270.122		1.270.122
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo				350.010	350.010
<b>Total</b>	<b>63.820</b>	<b>1.217.050</b>	<b>1.849.678</b>	<b>532.157</b>	<b>3.662.705</b>

  

	2014				Total
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Más de un año	
Cuentas y documentos por pagar		1.940.530			1.940.530
Préstamos con accionistas a corto plazo			56.838		56.838
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo			1.260.492		1.260.492
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo				899.113	899.113
Préstamos con accionistas a largo plazo				310.114	310.114
<b>Total</b>		<b>1.940.530</b>	<b>1.317.330</b>	<b>1.209.227</b>	<b>4.467.087</b>

## 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 a cabo 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.
- 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.

# FLORALP S.A.

## 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
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>					
Activos según estado de situación financiera:					
Efectivo en caja y bancos	834.658				834.658
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		8.105			8.105
Documentos y cuentas por cobrar			4.039.810		4.039.810
Otros activos financieros no corrientes			490.274		490.274
<b>TOTAL</b>	<b>834.658</b>	<b>8.105</b>	<b>4.530.084</b>		<b>5.372.847</b>

	Otras deudas financieras	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>		
Pasivos según estado de situación financiera:		
Obligaciones con instituciones financieras	1.620.134	1.620.134
Obligaciones por valores emitidos	2.737.736	2.737.736
Cuentas y documentos por pagar	2.036.841	2.036.841
Préstamos con accionistas	242.387	242.387
<b>TOTAL</b>	<b>6.637.098</b>	<b>6.637.098</b>

## c) Valor razonable por jerarquía

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

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

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

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

La NIIF 13 requiere para los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera al valor razonable, que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

# FLORALP S.A.

Nivel 1: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante precios cotizados en mercados activos (sin ajustes) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

Nivel 3: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyen datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

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

<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>				
Efectivo en caja y bancos	834.658			834.658
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	8.105			8.105
Documentos y cuentas por cobrar	4.039.810			4.039.810
Otros activos financieros no corrientes			490.274	490.274
<b>Total</b>	<b>4.882.573</b>		<b>490.274</b>	<b>5.372.847</b>
<b>Pasivos:</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	1.620.134			1.620.134
Obligaciones por valores emitidos			2.737.736	2.737.736
Cuentas y documentos por pagar			2.036.841	2.036.841
Préstamos con accionistas	242.387			242.387
<b>Total</b>	<b>1.862.521</b>		<b>4.774.577</b>	<b>6.637.098</b>

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de referencia a la fecha de reporte. Un mercado es considerado activo si los precios de referencia están listos y disponibles regularmente de una bolsa de valores, distribuidor, agente, grupo industrial, servicio de precios o agencias de regulación y esos precios representan transacciones reales, ocurrentes en forma regular y en condiciones de igualdad. El precio de referencia en el mercado utilizado para los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio corriente de oferta. Estos instrumentos están incluidos en el Nivel 1 y comprenden principalmente efectivo y equivalentes de efectivo.

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

## **d) Estimación del valor razonable**

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

# FLORALP S.A.

Los valores razonables de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar – comerciales – 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 2015 y 2014.

## 5. Efectivo en caja y bancos

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja		477
Depósitos monetarios en entidades bancarias:		
Nacionales	830.354	112.644
Del exterior	4.304	636
	<u>834.658</u>	<u>113.280</u>
<b>Total</b>	<b><u>834.658</u></b>	<b><u>113.757</u></b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 es el siguiente:

<b>2015</b>				
<b>Institución financiera</b>	<b>Plazo en días</b>	<b>Fecha inicio</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Capital</b>
Banco Promérica.	367	02/10/2015	6,00%	2.933
Banco Promérica	366	12/30/2015	6,75%	5.172
<b>Total</b>				<b><u>8.105</u></b>

<b>2014</b>				
<b>Institución financiera</b>	<b>Plazo en días</b>	<b>Fecha inicio</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Capital</b>
Banco Promérica	366	29/12/2014	6,75%	4.847

# FLORALP S.A.

## 7. Documentos y cuentas por cobrar

El saldo de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar - comerciales (1):		
Clientes	3.577.049	3.081.723
Compañías relacionadas (nota 25)	17.510	12.861
Menos provisión por deterioro	(164.686)	(175.810)
	<hr/> 3.429.873	<hr/> 2.918.774
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos a ganaderos	165.933	551.001
Préstamos a terceros	22.094	
Anticipos a proveedores	305.117	587.420
Compañías relacionadas (nota 27)	453.083	244.175
Empleados	19.866	47.386
Accionistas (nota 25)	4.318	3.634
Otros	46.041	64.496
	<hr/> 1.016.452	<hr/> 1.498.112
Menos vencimientos a largo plazo (nota 13)	(490.274)	(40.599)
<b>Total</b>	<hr/> <b>3.956.051</b>	<hr/> <b>4.376.287</b>

(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 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera por vencer	2.201.813	2.213.223
Cartera vencida entre 1 y 360 días	1.273.020	742.973
Cartera vencida mayor a 1 año	119.726	138.388
<b>Total</b>	<hr/> <b>3.594.559</b>	<hr/> <b>3.094.584</b>

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 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	175.810	116.032
Carga al gasto	23.783	59.778
Baja de cartera incobrable	(34.907)	
<b>Total</b>	<hr/> <b>164.686</b>	<hr/> <b>175.810</b>

# FLORALP S.A.

## 8. Activos por impuestos corrientes

Un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retención de IVA		818
Crédito tributario por IVA		6.599
<b>Total</b>		<b>7.417</b>

## 9. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materias primas	61.974	107.582
Productos terminados	526.700	860.742
Productos semielaborados	232.483	166.046
Productos en maduración	379.840	375.972
Insumos y materiales	766.900	667.823
Repuestos y herramientas consumibles	47.840	47.840
Inventarios en tránsito	2.363	27.685
	2.018.100	2.253.690
Menos provisión por deterioro (1)	(7.649)	(11.741)
<b>Total</b>	<b>2.010.451</b>	<b>2.241.949</b>

1) El movimiento de la provisión por deterioro de inventario al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	11.741	11.741
Reverso de provisión	(4.092)	
<b>Total</b>	<b>7.649</b>	<b>11.741</b>

# 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 2015 y 2014 es como sigue:

2015					
	Saldos al inicio del año	Adiciones	Ventas	Reclasificación	Saldos al final del año
<i>No depreciables:</i>					
Terrenos	174.217				174.217
Construcciones en curso	831.725	594.839		(457.991)	968.573
	1.005.942	594.839		(457.991)	1.142.790
<i>Depreciables:</i>					
Edificios	2.266.461			6.233	2.272.694
Maquinaria y equipo	3.952.021	32.608	(8.720)	327.696	4.303.605
Muebles y enseres	106.495			1.350	107.845
Vehículos	663.541	61.716	(240.086)	30.145	515.316
Equipos de computación	113.720	10.066	(898)	(13.577)	109.311
Total costo	7.102.238	104.390	(249.704)	351.847	7.308.771
<i>Depreciación acumulada</i>	(2.717.548)	(469.171)	40.003	369.270	(2.777.446)
<b>Total</b>	<b>5.390.632</b>	<b>230.058</b>	<b>(209.701)</b>	<b>263.126</b>	<b>5.674.115</b>

2014				
	Saldos al inicio del año	Adiciones	Ventas	Saldos 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	20.381	(500)	97.196
Total costo	6.995.618	105.490	(15.394)	7.085.714
<i>Depreciación acumulada</i>	(2.242.384)	(467.671)	(1.165)	(2.711.220)
<b>Total</b>	<b>5.310.881</b>	<b>86.114</b>	<b>(16.559)</b>	<b>5.380.436</b>

El cargo a resultados por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$ 469.171 en el 2015 y US\$ 467.171 en el 2014.

# FLORALP S.A.

## 11. Activos intangibles de vida definida, neto

Un detalle y movimiento de los activos intangibles de vida definida, neto al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

2015				
	Saldo al 31-dic-2014	Adiciones	Gasto amortización	Saldo al 31-dic-2015
Software	16.524	176.872		193.396
Amortización acumulada	(6.328)		(12.260)	(18.588)
<b>Total</b>	<b>10.196</b>	<b>176.872</b>	<b>(12.260)</b>	<b>174.808</b>

2014				
	Saldo al 31-dic-2012	Adiciones	Gasto amortización	Saldo al 31-dic-2013
Software	10.464	6.060		16.524
Amortización acumulada			(6.328)	(6.328)
<b>Total</b>	<b>10.464</b>	<b>6.060</b>	<b>(6.328)</b>	<b>10.196</b>

## 12. Inversiones en subsidiarias y asociadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en subsidiarias y asociadas se conforman de la siguiente manera:

Compañía	2015		2014	
	Porcentaje de participación	Valor	Porcentaje de participación	Valor
<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	77%	820.327
Inversiones Limalp S.A.C.	53%	15.670		
Nonolacteos Cía. Ltda. - Ecuador	51%	3.295	51%	3.295
		873.874		858.204
<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
Menos provisión por deterioro de inversión (1)		(91.078)		
<b>Total</b>		<b>901.850</b>		<b>977.258</b>

- 1) En el ejercicio económico 2015 y a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos las operaciones de **Colenalp S.A.S** de Colombia. se encuentran paralizadas lo cual no permite la generación de ingresos operativos. Actualmente, debido a que la Compañía se encuentra en liquidación la Administración se encuentra realizando las acciones necesarias tendientes a recuperar el valor de la inversión. A la fecha de emisión de los estados financieros no nos 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; sin

# FLORALP S.A.

embargo, se ha reconocido una provisión por US\$ 91.078 por las eventuales pérdidas que podrían causarse, así como no pudimos determinar los posibles efectos que este asunto podría tener en la posición financiera y en los resultados de operación de la Compañía **Floralp S.A.**

## 13. Otros activos financieros no corrientes

Un detalle de los otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos:		
Ganaderos	45.570	32.630
Compañías relacionadas (nota 27)	444.404	
	<u>489.974</u>	<u>32.630</u>
Otros menores	300	7.969
<b>Total</b>	<b><u>490.274</u></b>	<b><u>40.599</u></b>

## 14. Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle de las obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

<u>2015</u>					
Instituciones financieras	Tasa de interés	Vencimiento	Monto	Corto plazo	Largo plazo
COorporación Financiera Nacional (CFN)	9,58%	19/03/2017	300.000	150.000	37.500
Produbanco S.A.	6,61%	19/04/2017	500.000	139.290	49.488
Produbanco S.A.	9,76%	15/08/2017	200.000	53.889	38.968
Produbanco S.A.	9,33%	29/05/2018	165.000	41.046	68.856
Produbanco S.A.	9,02%	19/10/2015	600.000	375.000	
Banco Promerica	9,76%	11/12/2017	700.000	153.984	155.199
Banco Pichincha S.A.	9,74%	25/07/2016	450.000	341.527	
Intereses por pagar				15.387	
<b>Total</b>			<b><u>2.915.000</u></b>	<b><u>1.270.123</u></b>	<b><u>350.011</u></b>

<u>2014</u>					
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	
<b>Total</b>			<b><u>3.424.482</u></b>	<b><u>1.260.492</u></b>	<b><u>899.113</u></b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el vencimiento de la deuda a largo plazo es como sigue:

# FLORALP S.A.

Año	2015	2014
2017	281.154	789.211
2018	68.856	109.902
<b>Total</b>	<b>350.010</b>	<b>899.113</b>

La Compañía para garantizar las obligaciones financieras ha entregado en garantía bienes inmuebles, maquinaria e inventarios por aproximadamente US\$ 4.072.000.

## 15. Obligaciones por valores emitidos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el siguiente es un detalle de las obligaciones por valores emitidos:

	2015	2014
Papel comercial (1)	2.418.986	2.414.427
Emisión de obligaciones (2)	318.750	956.250
	<b>2.737.736</b>	<b>3.370.677</b>
<b>Menos:</b> Porción de vencimientos a largo plazo		(312.500)
<b>Total porción a corto plazo</b>	<b>2.737.736</b>	<b>3.058.177</b>

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

2015							
Serie	Fecha	Fecha	Valor	Intereses	Capital	Saldo pendiente	
	Emisión	Vencimiento	nominal	por pagar	Pagado	Corto plazo	Largo plazo
Serie 2	01/07/2012	05/04/2016	2.440.000	5.900	2.135.000	305.000	
Serie 3	01/07/2012	05/04/2016	60.000	150	52.500	7.500	
<b>Total obligaciones</b>			<b>2.500.000</b>	<b>6.050</b>	<b>2.187.500</b>	<b>312.500</b>	

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
<b>Total obligaciones</b>			<b>2.500.000</b>	<b>18.750</b>	<b>1.562.500</b>	<b>625.000</b>	<b>312.500</b>

# FLORALP S.A.

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 2015 y 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.

## 16. Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de otras obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2015</u>
Letras de cambio por pagar	1.017.111
Intereses por pagar	20.566
<b>Total</b>	<b><u>1.037.677</u></b>

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

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

# FLORALP S.A.

## 17. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de las cuentas y documentos por pagar son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales (1):		
Proveedores nacionales	1.166.448	1.234.919
Proveedores del exterior	345.202	12.490
Compañías relacionadas (nota 27)	288.536	400.729
Cuentas por pagar a ganaderos (2)	9.041	53.132
	<hr/> 1.809.227	<hr/> 1.701.270
Otras cuentas por pagar:		
Fondo para ganaderos (3)	83.633	90.576
Anticipos recibidos de clientes	22.599	15.962
Dividendos por pagar (nota 27)	44.284	86.266
Obligaciones con terceros	25.292	3.551
Otras	52.437	42.905
	<hr/> 228.245	<hr/> 239.260
<b>Total</b>	<hr/> <b>2.037.472</b>	<hr/> <b>1.940.530</b>

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

A continuación, se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores por vencer	548.902	324.466
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	1.260.325	1.340.603
Proveedores vencidos mayores a 1 año		36.201
<b>Total</b>	<hr/> <b>1.809.227</b>	<hr/> <b>1.701.270</b>

## 18. Préstamos con accionistas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los préstamos con accionistas se detallan a continuación:

# FLORALP S.A.

2015				
Institución	Tasa de interés	Corto plazo	Largo plazo	Total
Accionista (1)	9,35%	167.134		167.134
Heduvuges Hollestein (2)			137.863	137.863
<b>Total</b>		<b>167.134</b>	<b>137.863</b>	<b>304.997</b>

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 (2)		41.079	124.913	165.992
<b>Total</b>		<b>56.838</b>	<b>310.114</b>	<b>366.952</b>

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

## 19. Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle de las otras obligaciones corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones laborales acumuladas (1)	248.941	211.210
Pasivos por impuestos corrientes (2)	49.284	55.247
<b>Total</b>	<b>298.225</b>	<b>266.457</b>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
15% participación de trabajadores en las utilidades	132.403	93.223
Beneficios sociales	60.508	65.379
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	56.030	52.608
<b>Total</b>	<b>248.941</b>	<b>211.210</b>

- 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 al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

# FLORALP S.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	93.223	103.362
Pagos efectuados	(93.223)	(103.362)
Cargo al gasto del año	132.403	93.223
<b>Saldo al final del año</b>	<b>132.403</b>	<b>93.223</b>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado		815
IVA en ventas		(7)
Retenciones de impuesto a la renta		2.698
Obligaciones con la administración tributaria	49.284	51.741
<b>Total</b>	<b>49.284</b>	<b>55.247</b>

## 20. Impuesto a la renta

### a) Conciliación tributaria

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	882.687	545.226
15% participación a trabajadores en las utilidades	(132.403)	(92.598)
<b>Ganancia después de participación a trabajadores</b>	<b>750.284</b>	<b>452.628</b>
<b>Menos:</b> Ingresos exentos	(34.209)	(28.548)
<b>Menos:</b> Dedución incremento nuevos puestos de trabajo		(197.936)
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	546.698	297.463
<b>Base gravable de impuesto a la renta</b>	<b>1.262.773</b>	<b>523.607</b>
Base imponible sujeta a reinversión de utilidades		128.214
Base imponible sujeta a pago de impuesto a la renta	1.262.773	395.393
<b>Impuesto a la renta causado:</b>		
Impuesto a la renta a la tasa del 12%		15.386
Impuesto a la renta a la tasa del 22%	277.810	84.771
<b>Total impuesto a la renta causado</b>	<b>277.810</b>	<b>100.157</b>
<b>Anticipo mínimo de impuesto a la renta</b>	<b>203.288</b>	<b>191.465</b>
<b>Gasto de impuesto a la renta corriente: mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado</b>	<b>277.810</b>	<b>191.465</b>

# FLORALP S.A.

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria.

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 2015, 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:

	2015	
	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	22,00%	165.062
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	16,03%	120.274
<b>Menos:</b> Ingresos exentos	(1,00%)	(7.526)
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>37,03%</b>	<b>277.810</b>

El siguiente es el cargo a resultados por impuesto a la renta (corriente y diferido) de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	277.810	191.465
Impuesto a la renta diferido	(3.676)	10.008
<b>Gasto impuesto a la renta del año</b>	<b>274.134</b>	<b>201.473</b>

## 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.

La Administración opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2015. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

# FLORALP S.A.

## c) Activo por impuesto a la renta diferido

El movimiento del activo por impuesto a la renta diferido al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	247.482	146.676
Reverso por ajuste reconocido en gasto	(84.834)	
Gasto de impuesto a la renta del año	(277.810)	(191.465)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	264.463	245.685
Impuesto a la salida de divisas	38.483	46.586
<b>Saldo al final del año (nota 8)</b>	<b>187.784</b>	<b>247.482</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo del activo por impuesto a la renta diferido representa principalmente el crédito tributario originado por las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado del periodo corriente o de periodos futuros, o mediante reclamo previa presentación de la respectiva solicitud al Servicio de Rentas Internas. Dicho activo ha sido contabilizado de conformidad con lo establecido en la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

## d) Pasivo por impuesto a la renta diferido

El saldo del pasivo por impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2015 y 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 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>		
	<b>Saldos al inicio del año</b>	<b>Reconocido en los resultados</b>	<b>Saldos al final del año</b>
Propiedad, planta y equipo	121.203	(3.677)	117.526
<b>Total</b>	<b>121.203</b>	<b>(3.677)</b>	<b>117.526</b>

  

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

# FLORALP S.A.

## e) Situación fiscal

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

En el período 2015 la Compañía se acogió a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses de Mora, Multas y Recargos publicada en el Registro Oficial No. 493, Suplemento del 5 de mayo de 2015 y en tal virtud procedió a la cancelación del 100% de las diferencias de impuestos a pagar establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI) mediante Resolución No. 110012010RREC000334 del 18 de marzo de 2010 y Resolución No.110012014RREC011444 del 31 de octubre de 2014 por US\$ 146.000. La Compañía ha cancelado el valor antes indicado y ha registrado el valor por cobrar a la contadora de la Compañía en decisión establecida conforme convenio de deuda por US\$ 97.902 y la diferencia ha compensado de deudas mantenidas con accionistas.

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 2013 al 2015.

## 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

# FLORALP S.A.

del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

## 21. Obligación por beneficios definidos

### Jubilación patronal

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidos, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

### Bonificación por desahucio

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

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
<b>Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>864.965</b>	<b>9.153</b>	<b>874.118</b>
Cargo al gasto del año	135.154	12.227	147.381
<b>Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>1.000.119</b>	<b>21.380</b>	<b>1.021.499</b>
Cargo al gasto del año	40.859	245.321	286.180
Pagos efectuados	(103.748)	(31.441)	(135.189)
<b>Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>937.230</b>	<b>235.260</b>	<b>1.172.490</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los vencimientos de las obligaciones por beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corto plazo	264.978	261.490
Largo plazo	907.512	760.009
<b>Total</b>	<b>1.172.490</b>	<b>1.021.499</b>

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.

# FLORALP S.A.

Los importes reconocidos en los resultados del período por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo laboral del servicio corriente	99.424	187.661
Gasto por intereses	36.200	38.746
Reducción de personal	(205.725)	(79.026)
<b>Total gasto (ingreso) del año</b>	<b>286.180</b>	<b>147.381</b>

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 2015 y 2014 fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa neta de conmutación actuarial	4%	4%
Tasa de incremento salarial	10,08%	10,08%

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

## 22. Patrimonio de los accionistas

### Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social está representado por US\$ 3.420.019 acciones ordinarias pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a dividendos.

### Aportes para futuras capitalizaciones

La Junta General de Accionistas mediante la reunión del 25 de septiembre de 2015 aprobó la compensación de créditos como aportes para futuras capitalizaciones por US\$ 463.584.

# FLORALP S.A.

## **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.

## **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:

# FLORALP S.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital de trabajo	US\$ (668.328)	US\$ 164.768
Índice de liquidez	0,91	1,02
Endeudamiento total	0,65	0,69

## 23. Ingresos ordinarios

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas locales	27.381.658	26.574.072
Devolución en ventas	(884.298)	(255.042)
Descuento en ventas (1)	(233.178)	(558.869)
<b>Total</b>	<b>26.264.182</b>	<b>25.760.161</b>

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

## 24. Costos de las ventas

El detalle de costo de las ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario al inicio del año	2.241.949	1.794.972
Compras de materia prima	17.670.326	18.300.061
<b>Más: Cargos del año:</b>		
Costos laborales	1.558.676	1.456.457
Depreciación de propiedad, planta y equipo	341.331	313.633
Pago por servicios	254.648	149.921
Mantenimientos	282.486	263.571
Combustibles	166.775	120.185
Suministros	429.498	259.876
Transporte	21.952	16.317
IVA que se carga al gasto	359.315	371.268
Otros	43.917	229.450
Menos: Inventario al cierre del ejercicio	(2.010.451)	(2.308.109)
<b>Total</b>	<b>21.360.422</b>	<b>20.967.602</b>

# FLORALP S.A.

## 25. Gastos de administración y ventas

El detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de administración y ventas:		
Gastos incurridos con el personal	1.461.283	1.701.023
Impuestos y contribuciones	218.949	110.875
Publicidad	317.961	421.922
Gasto seguros	21.498	32.802
Seguridad y vigilancia	48.624	59.146
Honorarios	99.200	133.786
Indemnizaciones	-	11.196
Mantenimientos	72.223	110.764
Depreciaciones y amortizaciones	127.839	163.368
Suministros	25.242	34.944
Movilización	39.714	52.002
Transporte y encomiendas	266.702	124.719
Servicios básicos	72.242	73.313
Gasto cuentas incobrables	28.549	59.778
15% participación de empleados	132.403	92.598
Jubilación patronal y desahucio	346.539	155.595
Baja de marcas	-	182.524
Arriendos	38.020	40.609
Autoconsumos	67.270	107.051
Atenciones a terceros	7.274	12.921
Servicios adquiridos	172.282	271.289
Deterioro de inversión	95.264	
Otros gastos	3.353	52.115
<b>Total</b>	<b>3.662.431</b>	<b>4.004.340</b>

## 26. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones bancarias		9.940
Intereses por obligaciones financieras	255.097	455.244
Interés papel comercial	149.452	50.799
Otros	113.588	17.144
<b>Total</b>	<b>518.137</b>	<b>533.127</b>

# FLORALP S.A.

## 27. Saldos y transacciones con compañías y 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 2015 y 2014 fueron como sigue:

	2015	2014
<b>Transacciones:</b>		
<b>Compras:</b>		
Nonolacteos Cía. Ltda. - Ecuador	734.539	1.074.388
Zulac S.A. - Ecuador	1.295.554	1.584.568
Accionistas	152.636	
<b>Total</b>	<b>2.182.729</b>	<b>2.658.956</b>
<b>Ventas:</b>		
Nonolacteos Cía. Ltda.	5.542	16.721
Zulac S.A. - Ecuador	23.139	8.121
Colenalp S.A.S. - Colombia		5.822
Inversiones Perualp S.A. - Perú	12.759	
Accionistas	4.447	
<b>Total</b>	<b>45.887</b>	<b>30.664</b>
Otros ingresos (gastos):		
Intereses ganados - Inversiones Perualp S.A. - Perú		8.511
Dividendos recibidos - Inversiones Perualp S.A. - Perú		15.670
Dividendos recibidos - Zulac S.A. - Ecuador	34.209	
Intereses por préstamos -		
Asociación de Cuentas en Participación Mirlo		52.887

Un resumen de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y que resultan de las transacciones antes indicadas es el siguiente:

# FLORALP S.A.

	2015	2014
<b>Activos:</b>		
Cuentas por cobrar - comerciales (nota 7):		
Colenalp S.A.S. - Colombia (1)		5.393
Inversiones Perualp S.A. - Perú	8.831	
Nonolacteos Cía. Ltda. - Ecuador	1.408	3.030
Zulac S.A. - Ecuador	7.271	4.438
<b>Total</b>	<b>17.510</b>	<b>12.861</b>
Otras cuentas por cobrar - préstamos (nota 13):		
Inversiones Perualp S.A. - Perú	8.679	
Colenalp S.A.S. - Colombia (2)	444.404	244.175
<b>Total</b>	<b>453.083</b>	<b>244.175</b>
Otras cuentas por cobrar - accionistas (nota 7)	<b>4.318</b>	<b>3.634</b>
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas por pagar - comerciales (nota 17):		
Nonolacteos Cía. Ltda. - Ecuador (1)	96.717	123.160
Zulac S.A. - Ecuador	191.819	277.569
<b>Total</b>	<b>288.536</b>	<b>400.729</b>
Otras cuentas por pagar - dividendos por pagar (nota 17):		
Rodolfo Purtschert		10.258
Rita Cruz	7.225	12.174
Rudolf Purtschert	6.092	
Norberto Purtschert	6.683	11.274
José Narváez	2.534	4.267
Elizabeth Purtschert	5.253	8.845
Asociación Partc. Mirlo	10.890	29.348
Ruth Purtschert	5.607	10.100
<b>Total</b>	<b>44.284</b>	<b>86.266</b>
Préstamos con accionistas (nota 18):		
Norberto Purtschert	167.134	
Asociación de Cuentas en Participación Mirlo		200.960
Heduvuges Hollestein	137.863	165.992
<b>Total</b>	<b>304.997</b>	<b>366.952</b>

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

# FLORALP S.A.

## 28. Activo contingente

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 presenta el siguiente asunto legal a su favor:

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

Actor: Floralp S.A.  
Demandado: Luis Ochoa  
Cuantía: US\$ 70.000  
Fecha de inicio: Marzo, 02 de 2013  
Juez: Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio  
Estado Actual: El 10 de febrero 2016, se dictó el laudo arbitral que resuelve proceso condenando a la parte demandada, el pago de US\$ 52.679,47 a favor de **Floralp S.A.** (incluye el valor de facturas e intereses). Dicho laudo adicionalmente acpta parcialmente la reconvenición planteada por el demandado y manda a pagar a **Floralp S.A.** US\$ 10.000 en concepto de indemnización por los daños causados por la terminación anticipada al contrato. Por lo tanto, a través de una compensación que se hace el propio laudo, el demandado debe pagar a **Floralp S.A.** el valor de US\$ 42.679,47 que incluye la deducción de la indemnización que debe pagar a **Floralp S.A.**

## 29. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2014 han sido reclasificadas para ser consistente con la presentación de las cifras de los estados financieros del año 2015.

## 30. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de preparación de nuestro informe 25 de abril de 2016, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros, excepto por lo siguiente:

- El 31 de marzo de 2016 la Compañía ha contraído un préstamo bancario con Banco Internacional por el valor de US\$ 515.000 a 4 años plazo con una tasa de interés del 8,95% para generar flujos para su capital de trabajo.
- El 11 de marzo de 2016 la Compañía ha contraído un préstamo bancario con Corporación Financiera Nacional por el valor de US\$ 250.000 a 3 años plazo con una tasa de interés del 8.62% para generar flujos para su capital de trabajo.
- A partir del 23 de marzo de 2016 se encuentra vigente la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada del Trabajo, Cesantía y Seguro del Desempleo, la cual reforma la Ley de Pasantías y el Código del Trabajo, incorporando entre otras modificaciones como: la creación del seguro de desempleo, la promoción del empleo entre los jóvenes

# FLORALP S.A.

de 18 a 26 y la ampliación del periodo de licencia por maternidad y paternidad de forma voluntaria hasta por nueve meses. A la fecha de este informe la administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos en sus operaciones que en el futuro pudieran generar estas reformas.

## **31. Autorización de los estados financieros separados**

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

# FLORALP S.A. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2015

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

### 1. Identificación del Grupo

**Floralp SA.**, 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. Las referencias en estos estados financieros consolidados a “Floralp y/o El Grupo” se refieren a Floralp SA., y sus subsidiarias consolidadas.

### 2. Operaciones

La actividad del Grupo durante el año 2015 se concentró principalmente en la producción, distribución y venta de productos derivados de la leche.

Los estados financieros Colenalp S.A.S (filial de Colombia) han sido preparados sobre la base de negocio en marcha. Dicha compañía al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros consolidados se encuentra sin operaciones y presenta deficiencia en su capital de trabajo por su alto endeudamiento con una entidad financiera del exterior, así como ha incurrido en pérdidas contables significativas ocasionadas principalmente porque sus ingresos no le han permitido cubrir sus costos y gastos. Estas condiciones han afectado sus principales indicadores financieros y de liquidez y son indicativas de la existencia de una incertidumbre sobre la capacidad de la Entidad para continuar con sus operaciones de forma que pueda realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en sus estados financieros separados.

La continuidad de las operaciones de Colenalp S.A.S está supeditado a que la administración desarrolle un Plan de Negocios debidamente estructurado que le permita reactivar las operaciones. Sin embargo, la Administración a la fecha de emisión de este informe previa la aprobación de los accionistas y directorio se encuentra desarrollando una estrategia que le permita recuperar la inversión realizada a través de la venta de su participación accionaria.

### 3. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados, 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 2015 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) **Base de presentación**

i) **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados de Floralp SA 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, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

**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.

- **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.

- 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 el Grupo.

**b) Bases para consolidación**

**i) Subsidiarias y participaciones no controladoras**

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales Floralp SA tiene el control. Floralp SA 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.

Se han eliminado las operaciones, saldos y ganancias (pérdidas), materiales en la consolidación, no trascendidas a terceros y originadas en transacciones entre las sociedades subsidiarias de Floralp SA.

La participación no controladora se presenta en el patrimonio de los accionistas y en el estado consolidado del resultado integral, en el rubro

de “participación no controladora” y “ganancia (pérdida) atribuible a las participaciones no controladoras”, respectivamente.

Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de Floralp SA., y subsidiarias después de eliminar los saldos y transacciones intercompañías.

Un detalle de las subsidiarias incluidas en la consolidación en las cuales la Compañía mantiene directamente una participación de control es como sigue:

- **Nonolacteos Cía. Ltda. (Ecuador):** poseída directamente en un 51%.
- **Colenalp S.A.S (Colombia):** poseída directamente en un 76,91%.
- **Inversiones Perualp S.A. y Limalp S.A.C (Perú):** poseída directamente en un 52,93%.

**ii) Inversiones en asociadas (compañías no consolidadas)**

Asociadas son todas las entidades sobre las que Floralp SA ejerce influencia significativa pero no tiene control, generalmente acompañando una tenencia entre el 20% y el 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan al costo y que la administración estima que se aproxima al método de participación.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación del Grupo. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario las políticas contables de las asociadas se modifican para asegurar la uniformidad con las políticas contables del Grupo.

**c) Base 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) Transacciones en moneda extranjera**

**i) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se miden utilizando la moneda del entorno

económico principal en que cada entidad opera. Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional y de presentación de la Controladora.

## ii) Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado del resultado integral en la cuenta diferencias de cambio.

Los tipos de cambio vigentes al cierre del 31 de diciembre de 2015 de cada moneda extranjera frente al dólar de los Estados Unidos de América son los siguientes:

Peso colombiano (\$)	\$ 3.149,47
Sol peruano (S/.)	<u>S/. 3.407,00</u>

## iii) Conversión de filiales en el extranjero

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos del estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- (ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio; y,
- (iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en el patrimonio en otros resultados integrales.

Las entidades que mantienen una moneda funcional distinta a la moneda de presentación de la Controladora son las siguientes:

Colenalp S.A.S.	peso colombiano (\$)
Inversiones Perualp S.A.	sol peruano (S/.)
Inversiones Limalp S.A.C	sol peruano (S/.)

En la consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión en entidades extranjeras, se registran en el patrimonio - otros resultados integrales. En aquellos casos que existan cuentas por cobrar a Sociedades relacionadas designadas como cobertura de inversión, las diferencias de conversión serán llevadas a resultados integrales netas del impuesto diferido cuando corresponda. Cuando se vende la inversión extranjera, esas diferencias de cambio se

reconocerán en la cuenta de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta de la inversión.

**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.

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

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 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, y activos intangibles 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.

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

Vida útil de la propiedad, planta y equipo y activos intangibles

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 especializados.

#### 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.

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 el Grupo, 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.

#### **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 (véase nota 2).

#### **g) 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 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.
- 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.

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 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.

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 recuperación 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.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración del Grupo 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 consolidado del resultado integral: 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, el saldo de esta cuenta representa la participación del 9% en la Inmobiliaria Montevalle Cía. Ltda. por US\$ 4.186, respectivamente.

v) Pasivos financieros

Los pasivos financieros del Grupo 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 Administración del Grupo estima una provisión por deterioro de los activos financieros consolidados no significativos de manera colectiva, evaluando la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar - comerciales. La Administración del Grupo 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 irrecuperables.

Asimismo, para aquellas cuentas significativas individuales, el Grupo 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 consolidado 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**

El Grupo mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado consolidado 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.

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, el Grupo 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.

#### **h) Inventarios**

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

Los inventarios se contabilizan como sigue:

- a. 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.
- b. 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.
- c. El inventario en tránsito al costo específico de la factura más los gastos de nacionalización incurridos.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

Los inventarios se valorizan por el método promedio ponderado.

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

#### **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.

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 el Grupo generó sus primeros estados financieros bajo NIIF.

El costo histórico 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.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

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.

**j) Depreciación de la propiedad, planta y equipo**

Los terrenos no se deprecian. 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:

<b><u>Clase de activo</u></b>	<b><u>Vida útil (años)</u></b>
Edificios	20 – 40
Equipos de computación	3- 10
Maquinaria y equipos	4 - 30
Muebles y enseres	3 - 20
Vehículos	2 - 17

**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 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.

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

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

**l) 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.

*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 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 consolidados 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**

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.

Participación a los trabajadores en las utilidades

De conformidad con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, el Grupo 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 del Ecuador establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o 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 del 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, 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 del Grupo 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 el Grupo paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

El Grupo 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 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.

#### **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 el Grupo pueda otorgar.

Los ingresos del Grupo se reconocen como sigue:

##### **i) 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.

##### **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.

**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 el Grupo 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, 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.

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

**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.

El Grupo 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 del Grupo;
- 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 está 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 del Grupo;

- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) El Grupo 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 del Grupo 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.

#### v) Ganancia por acción

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

	<u>2014</u>
Pérdida atribuible a los tenedores de acciones del patrimonio neto de la Compañía	(363.195)
Acciones al inicio del año	3.269.319
Adición de acciones durante el periodo	6.279
Promedio ponderado de número de acciones	3.275.598
<b><u>Pérdida básica por acción</u></b>	<b><u>(0,11)</u></b>
Dividendos declarados	(225.000)
<b><u>Dividendos por acción</u></b>	<b><u>0,07</u></b>

El Grupo no ha realizado ningún tipo de operación con potencial efecto dilutivo que suponga una pérdida por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

#### w) Segmentos de operación

NIIF 8 exige que las entidades adopten la revelación de información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, ésta es la información que la Administración y el Directorio utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos. Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una empresa que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afines, y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocio. Un segmento geográfico es un componente diferenciable de una empresa, que está dedicado a suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico particular y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos. En la determinación de los segmentos, se consideran a la estructura organizacional y gerencial, así como sus sistemas internos de reporte financiero.

De acuerdo a lo anterior, se han determinado los siguientes segmentos operativos de acuerdo a la ubicación geográfica:

- Operación en Ecuador
- Operación en Colombia
- Operación en Perú

#### **4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo está expuesto 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 el Grupo, 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 del Grupo 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 del Grupo, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

- Riesgo de precio de materias primas (leche)

Las operaciones del Grupo se pueden ver afectadas por la dependencia de proveedores de leche. Los precios de las materias primas pueden ser influenciados por la competencia, así mismo los precios de las materias primas pueden estar influenciados por regulaciones gubernamentales.

El Grupo 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 del Grupo considera una composición basada en la contratación de deuda con instituciones financieras locales y del exterior calificadas como AAA (-), AA (-) y en dólares estadounidenses.

La deuda financiera mantenida por el Grupo al 31 de diciembre de 2014 asciende a US\$ 5.365.886 con tasas de interés que fluctúan entre el 6,61% y 11,50%. A la fecha de emisión de los estados financieros no existe variación significativa en los resultados del Grupo, debido a que no existen cambios importantes en las tasas de interés.

En el período actual 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 Controladora opera en el mercado ecuatoriano y, por tanto, no está expuesta a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional del Grupo y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

Las entidades del extranjero están expuestas básicamente a tres tipos de riesgo originados por la volatilidad de los tipos de cambio:

**a) La exposición de las inversiones en el extranjero:** dicho riesgo se origina en la conversión de las inversiones netas desde la moneda funcional de cada país (Peso Colombiano y Sol Peruano) a la moneda de presentación de la Controladora (Dólares de los Estados Unidos de América). La apreciación o devaluación del dólar estadounidense respecto a cada una de las monedas funcionales de cada país, origina disminuciones e incrementos patrimoniales, respectivamente. El Grupo no efectúa coberturas respecto a este riesgo.

### **a.1 Inversión en Colombia**

Al 31 de diciembre de 2014, Floralp SA mantiene una inversión neta de US\$ 91.520 en Colombia, compuesta por el reconocimiento de activos por US\$ 1.577.100 y pasivos por US\$ 1.485.580. Dichas inversiones reportan el 1% de los ingresos por ventas del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2014, la devaluación experimentada por el peso colombiano respecto al dólar estadounidense durante el 2014 ascendió a un 24%.

Actualmente, no existen restricciones cambiarias en Colombia; sin embargo, existe un mercado paralelo de divisas con un tipo de cambio más bajo que el oficial generalmente para transacciones por montos no significativos.

### **a.2 Inversión en Perú**

Al 31 de diciembre de 2014, Floralp SA mantiene una inversión neta de US\$ 2.406.727 en Perú, compuesta por el reconocimiento de activos por US\$ 3.296.584 y pasivos por US\$ 889.857. Dichas inversiones reportan el 7,33% de los ingresos por ventas del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2014, la devaluación experimentada por el sol peruano respecto al dólar estadounidense durante el 2014 ascendió a un 7%.

Actualmente, no existen restricciones cambiarias en Perú y tampoco un mercado paralelo de divisas.

**b) Exposición neta de activos y pasivos en moneda extranjera:** dicho riesgo se origina principalmente en la mantención de obligaciones en dólares, por lo cual la volatilidad del dólar estadounidense respecto a la moneda funcional de cada país genera una variación en la valorización de dichas obligaciones, con el consiguiente efecto en resultados.

Las filiales del exterior mantienen al 31 de diciembre de 2014 una posición pasiva neta en dólares estadounidenses por US\$ 1.626.396 compuesta por obligaciones con accionistas por US\$ 453.002 y obligaciones bancarias por US\$ 1.173.394. No existen activos financieros denominados en dólares estadounidenses.

Los pasivos financieros con entidades bancarias denominados en dólares estadounidenses, provienen de deudas tomadas por la operación de Colombia en el Banco Pichincha de Panamá y que están expuestos a la volatilidad del peso colombiano respecto al dólar estadounidense.

**c) Exposición de activos comprados o indexados a moneda extranjera:** dicho riesgo se origina en las compras de propiedades, planta y equipos, cuyos valores están expresados en moneda distinta a la funcional de la filial de Perú. Dependiendo de la volatilidad del tipo de

cambio se pueden generar variaciones de valor de los costos o inversiones a través del tiempo.

## **ii) Riesgo de crédito**

Este riesgo consiste en la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con el Grupo, 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 del Grupo 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 historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

### *ii) Préstamos a ganaderos*

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

## **iii) Riesgo de liquidez**

La administración de las operaciones de Ecuador y Perú maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un número líneas de crédito aprobadas por las instituciones financieras de cada país a tasas competitivas, en niveles acordes a sus necesidades de capital de trabajo, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales. Sin embargo, a la fecha de este informe la operación de Colombia se encuentra inactiva debido de que sus ingresos no le han permitido cubrir sus costos y gastos operativos y además los flujos de caja han sido insuficientes para cancelar sus deudas financieras, lo cual ha conllevado a una disminución significativa de su patrimonio y afectar el riesgo de negocio en marcha.

Por otra parte el Grupo estima que el grado de endeudamiento de las operaciones de Ecuador y Colombia es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación, aprobados por los accionistas.

## **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 del Grupo.

- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para llevar a cabo las operaciones del Grupo y la transformación de los productos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos del Grupo.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

El Grupo 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
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>					
Activos según estado de situación financiera:					
Efectivo en caja y bancos	258.214				258.214
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		4.847			4.847
Documentos y cuentas por cobrar			4.964.318		4.964.318
Activo financieros disponibles para la venta				4.186	4.186
Otros activos financieros no corrientes			40.599		40.599
<b>TOTAL</b>	<b>258.214</b>	<b>4.847</b>	<b>5.004.917</b>	<b>4.186</b>	<b>5.272.164</b>

	Otras deudas financieras	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>		
Pasivos según estado de situación financiera:		
Obligaciones con instituciones financieras	3.723.725	3.723.725
Obligaciones por valores emitidos	3.370.677	3.370.677
Cuentas y documentos por pagar	2.301.097	2.301.097
Préstamos con accionistas	399.774	399.774
<b>TOTAL</b>	<b>9.795.273</b>	<b>9.795.273</b>

## 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, el Grupo usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de 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 consolidados, 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. El Grupo

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.

## 5. Efectivo en caja y bancos

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	3.717	476
Depósitos monetarios en entidades bancarias:		
Nacionales	917.861	257.102
Del exterior	4.304	636
	<u>922.165</u>	<u>257.738</u>
<b>Total</b>	<b><u>925.882</u></b>	<b><u>258.214</u></b>

## 6. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Un detalle de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

<b>2015</b>				
Institución financiera	Plazo en días	Fecha de inicio	Tasa de interés	Capital
Produbanco S.A.	367	02/10/2015	6,00%	2.933
Produbanco S.A.	366	12/30/2015	6,75%	5.172
<b>Total</b>				<b>8.105</b>

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

## 7. Documentos y cuentas por cobrar

El saldo de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar - comerciales (1):		
Clientes	3.907.657	3.557.691
Compañías relacionadas (nota 27)	407.021	10.498
Menos provisión por deterioro	(165.824)	(183.979)
	<hr/> 4.148.854	<hr/> 3.384.210
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos a ganaderos	126.122	551.001
Anticipos a proveedores	347.487	587.420
Compañías relacionadas (nota 27)		
Empleados	20.671	47.386
Accionistas (nota 27)	71.710	6.824
Otros	405.628	420.107
	<hr/> 971.617	<hr/> 1.612.738
Total vencimientos a corto plazo	5.120.471	4.979.626
Menos vencimientos a largo plazo (nota 13)	(46.251)	(32.630)
<b>Total</b>	<hr/> <b>5.074.220</b>	<hr/> <b>4.964.318</b>

### **movimiento provisión**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	175.810	116.032
Carga al gasto	23.783	59.778
Baja cartera incobrable	(34.907)	
<b>Total</b>	<hr/> <b>164.686</b>	<hr/> <b>175.810</b>

(1) Las cuentas por cobrar - clientes representan saldos pendientes de cobro por ventas, siendo la política de crédito 45 días. A continuación se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera por vencer	2.921.932	2.213.223
Cartera vencida entre 1 y 360 días	1.273.020	1.218.941
Cartera vencida mayor a 1 año	119.726	125.527
<b>Total</b>	<hr/> <b>4.314.678</b>	<hr/> <b>3.557.691</b>

(2) El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	175.810	116.032
Carga al gasto	23.783	59.778
Baja cartera incobrable	(34.907)	
<b>Total</b>	<b>164.686</b>	<b>175.810</b>

## 8. Activos por impuestos corrientes

Un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario por impuesto a la renta pagado (nota 18) en exceso:		
Retenciones efectuadas a terceros	245.366	211.611
Impuesto a la salida de divisas	-	92.042
	245.366	303.653
Retención de IVA	-	6.599
Crédito tributario por IVA	-	818
	-	7.417
<b>Total</b>	<b>245.366</b>	<b>311.070</b>

## 9. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materias primas	156.143	179.734
Productos en proceso		274.771
Productos terminados	644.790	1.028.860
Productos semielaborados	232.483	166.046
Productos en maduración	532.299	375.972
Insumos y materiales	864.230	782.090
Repuestos y herramientas consumibles	47.840	47.840
Inventarios en tránsito	2.713	31.124
	2.480.498	2.886.437
Menos provisión por deterioro (1)	(13.296)	(16.907)
<b>Total</b>	<b>2.467.202</b>	<b>2.869.530</b>

- 1) Corresponde principalmente a la provisión para reconocer el inventario hasta el valor neto de realización, cuyo cargo al costo de las ventas del año que terminó el 31 de diciembre de 2015 fue de US\$ 13.296.

## 10. Propiedad, planta y equipo, neto

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo, neto al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

### 2015

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas	Reclasificación	Saldo al final del año
<i>No depreciables:</i>					
Terrenos	726.884	-	(82.214)	-	644.670
Construcciones en curso	437.571	1.197.592	-	(457.991)	1.177.172
	1.164.456	1.197.592	(82.214)	(457.991)	1.821.843
<i>Depreciables:</i>					
Edificios	3.408.168		(37.783)	6.233	3.376.618
Maquinaria y equipo	5.471.507	281.829	(8.720)	327.696	6.072.312
Muebles y enseres	104.591	14.166		1.350	120.107
Vehículos	806.953	92.250	(240.086)	30.145	689.262
Equipos de computación	172.379	10.066	(55.521)	(13.577)	113.346
Total costo	9.963.597	398.311	(342.111)	351.847	10.371.644
<i>Depreciación acumulada</i>	(2.780.255)	(1.428.964)	40.003	369.270	(3.799.946)
<b>Total</b>	<b>8.347.798</b>	<b>166.939</b>	<b>(384.322)</b>	<b>263.126</b>	<b>8.393.541</b>

### 2014

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ajustes	Saldo al final del año
<i>No depreciables:</i>				
Terrenos	726.884	-	(14.924)	711.961
Construcciones en curso	437.571	441.075	(3.433)	875.213
	1.164.456	441.075	(18.357)	1.587.174
<i>Depreciables:</i>				
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	9.963.597	455.820	(304.483)	10.114.934
<i>Depreciación acumulada</i>	(2.780.255)	(530.111)	(119.708)	(3.430.074)
<b>Total</b>	<b>8.347.798</b>	<b>366.784</b>	<b>(442.548)</b>	<b>8.272.034</b>

El cargo a resultados por concepto de la depreciación de la propiedad, planta y equipo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 fue de US\$ 1.428.964

## 11. Activos intangibles de vida definida

2015					
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Gasto Amortización	Disminuciones	Saldo al final del año
Software	16.524	176.872			193.396
Activos Intangibles	618.631	9.560		(103.665)	524.526
Amortización Acumulada	(40.646)		(18.330)		(58.976)
<b>Total</b>	<b>594.509</b>	<b>186.432</b>	<b>(18.330)</b>	<b>(103.665)</b>	<b>658.946</b>

2014				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Gasto Amortización	Saldo al final del año
Software	10.464	6.060		16.524
Activos Intangibles	618.631			618.631
Amortización Acumulada	(34.318)		(6.328)	(40.646)
<b>Total</b>	<b>594.777</b>	<b>6.060</b>	<b>(6.328)</b>	<b>594.509</b>

## 12. Inversiones en asociadas

Un resumen del saldo de las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Compañía	2015		2014	
	Porcentaje de participación	Valor	Porcentaje de participación	Valor
Inversiones en asociadas:				
Fundo la Cañera S.A.S. - Perú	22%	100.258	22%	100.258
Zulac S.A. - Ecuador	40%	18.796	40%	18.796
<b>Total</b>		<b>119.054</b>		<b>119.054</b>

## 13. Otros activos financieros no corrientes

El detalle de otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Préstamos a ganaderos (nota 7)	45.570	32.630
Otros menores	681	7.969
<b>Total</b>	<b>46.251</b>	<b>40.599</b>

#### 14. Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle de las obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

<b>2015</b>					
<b>Instituciones financieras</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Monto</b>	<b>Corto plazo</b>	<b>Largo plazo</b>
Corporación Financiera Nacional (CFN)	9,58%	19/03/2017	300.000	150.000	37.500,00
Produbanco S.A.	6,61%	19/04/2017	500.000	139.290	49.488,00
Produbanco S.A.	9,76%	15/08/2017	200.000	53.889	38.968,00
Produbanco S.A.	9,33%	29/05/2018	165.000	41.046	68.856,00
Produbanco S.A.	9,02%	19/10/2015	600.000	375.000	
Banco Promérica	9,76%	11/12/2017	700.000	153.984	155.199
Banco Pichincha S.A.	9,74%	25/07/2016	450.000	341.527	
Banco Pichincha Panamá	6,00%	23/04/2018	850.000	456.777	-
Banco Pichincha Panamá	6,00%	30/07/2018	575.000	370.361	-
Banco Financiero del Perú	11,00%	20/01/2019	70.949	27.099	56.434
Banco Financiero del Perú	11,50%	16/09/2016	87.683	97.915	
Banco Financiero del Perú	11,95%	30/09/2016	10.036	10.524	
Banco Financiero del Perú	11,00%	05/04/2016	35.202	35.974	
Bbva Banco Continental	9,75%	24/10/2016	16.784	17.526	
Bbva Banco Continental	9,50%	10/05/2018	95.731	44.131	62.557
Bbva Banco Continental	14,00%	02/10/2017	9.792	6.050	5.042
Bbva Banco Continental	11,75%	30/03/2016	87.979	93.033	
Banco Financiero del Perú	9,40%	08/01/2016	5.978	6.023	
Banco Financiero del Perú	11,00%	02/12/2017	12.004	6.679	6.679
Banco Financiero del Perú	11,00%	15/01/2017	9.882	9.689	807
Banco Financiero del Perú	11,00%	02/09/2016	5.391	5.629	
Intereses por pagar				<b>26.755</b>	
<b>Total</b>			<b>4.787.411</b>	<b>2.468.902</b>	<b>481.530</b>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2015 son como sigue:

<b>Año</b>	<b>Valor</b>
2017	293.682,97
2018	131.413
2019	56.434
<b>Total</b>	<b>481.530</b>

**2014**

<b>Instituciones financieras</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Monto</b>	<b>Corto plazo</b>	<b>Largo plazo</b>
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	
<b>Total</b>			<b>5.365.886</b>	<b>1.833.204</b>	<b>1.890.521</b>

**15. Obligaciones por valores emitidos**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el siguiente es un detalle de las obligaciones por valores emitidos:

**2015**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
-		
-		
Papel comercial (1)	2418986	2.414.427
Emisión de obligaciones (2)	318.750	956.250
	<b>2.737.736</b>	<b>3.370.677</b>
<b>Menos:</b> Porción de vencimientos a largo plazo		(312.500)
<b>Total porción a corto plazo</b>	<b>2.737.736</b>	<b>3.058.177</b>

**2014**

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

- 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 2015 y 2014 es como sigue:

2015							
Serie	Fecha	Fecha	Valor	Intereses	Capital	Saldo pendiente	
	Emisión	Vencimiento	nominal	por pagar	Pagado	Corto plazo	Largo plazo
Serie 2	01/07/2012	05/04/2016	2.440.000	5.900	2.135.000	305.000	
Serie 3	01/07/2012	05/04/2016	60.000	150	52.500	7.500	
<b>Total obligaciones</b>			<b>2.500.000</b>	<b>6.050</b>	<b>2.187.500</b>	<b>312.500</b>	

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
<b>Total obligaciones</b>			<b>2.500.000</b>	<b>18.750</b>	<b>1.562.500</b>	<b>625.000</b>	<b>312.500</b>

Mediante Resolución No. Q.IMV.2012.1535 del 23 de marzo de 2012 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador se autorizó a Floralp SA., la emisión de obligaciones por US\$ 2.500.000. Las obligaciones emitidas tienen 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 del Ecuador 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 SA., garantiza el pago de las obligaciones a los inversionistas. Por lo que la Junta General de Accionistas y Directorio, determinan las siguientes medidas: a) no repartir dividendos cuando existan obligaciones en mora; y, b) 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 del Ecuador - Resolución No. CNV-008-2006.

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

## 16. Otras Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2015, la composición del saldo de Otras Obligaciones Financieras es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Letras de cambio por pagar	1.017.111	
Intereses por pagar	20.566	
<b>Total</b>	<b>1.037.677</b>	-

## 17. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del saldo de las cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales (1):	-	-
Proveedores nacionales	1.318.135	1.398.238
Proveedores del exterior	345.202	12.490
Compañías relacionadas (nota 28)	589.981	-
Cuentas por pagar a ganaderos (2)	16.620,84	53.133
	2.269.939	1.463.861
Otras cuentas por pagar:		
Sobregiro bancario	-	-
Fondo para ganaderos (3)	83.634	90.576
Anticipos recibidos de clientes	22.599	15.962
Dividendos por pagar (nota 28)	44.284	-
Obligaciones con terceros	25.291	37.275
Otras	51.807	78.949
	227.615	222.762
<b>Total</b>	<b>2.497.554</b>	<b>1.686.623</b>

- 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 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores por vencer	708.902	487.785
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	1.534.934	886.742
Proveedores vencidos mayores a 1 año	26.103	36.201
<b>Total</b>	<b>2.269.939</b>	<b>1.410.728</b>

### 18. Préstamos con accionistas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los préstamos con accionistas se detallan a continuación:

<u>2015</u>				
Institución	Tasa de interés	Corto plazo	Largo plazo	Total
Asociación de Cuentas en Participación Mirlo	9,35%	167.135		167.135
Heduvuges Hollestein (1)			137.863	137.863
Accionistas Colenalp S.A.S			24.057	24.057
<b>Total</b>		<b>167.135</b>	<b>161.920</b>	<b>329.055</b>

<u>2014</u>					
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	
<b>Total (nota 25)</b>		<b>89.660</b>	<b>310.114</b>	<b>399.774</b>	

- 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.

## 19. Otras obligaciones corrientes

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones laborales acumuladas (1)	354.534	240.356
Pasivos por impuestos corrientes	60.104	79.606
<b>Total</b>	<b>414.638</b>	<b>319.962</b>

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

15% participación de trabajadores en las utilidades	133.028
Beneficios sociales	81.756
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	64.278
<b>Total</b>	<b>279.062</b>

i) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes en el Ecuador, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de cada empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables. El movimiento de la provisión por participación de los trabajadores en las utilidades al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

Saldo al inicio del año	103.143
Pagos efectuados	(103.143)
Cargo al gasto del año	133.028
<b>Saldo al final del año</b>	<b>133.028</b>

## 20. Impuesto a la renta

### a) Impuestos corriente y diferidos

El detalle del gasto por impuesto a la renta, corriente e impuestos diferidos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

#### Impuesto a las ganancias

Impuestos corrientes:	
Ecuador	286.940
Perú	20.946
<b>Gasto por impuestos corrientes</b>	<b>307.886</b>
Impuestos diferidos:	
Ecuador	3.677
Gasto por impuestos diferidos	3.677
<b>Gasto de impuesto a la renta</b>	<b>311.563</b>

Las tasas de impuestos a las ganancias aplicables a cada una de las Compañías subsidiarias donde operan y su Controladora son las siguientes:

<b>País</b>	<b>Tasa</b>
Ecuador	22%
Perú	10%
Colombia	25%

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador 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.

En adición, las normas tributarias ecuatorianas 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 de la Controladora se determinó en base al cálculo del anticipo mínimo.

**b) Dividendos en efectivo**

En el Ecuador 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, al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	<b><u>2015</u></b>
Saldo al inicio del año	373623
Reverso por ajuste reconocido en gasto	(84.834)
Gasto de impuesto a la renta del año	(307.886)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	264.463
Impuesto a la salida de divisas	
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>245.366</u></b>

**d) Pasivo por impuestos diferidos**

El saldo del pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 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 2015 es como sigue:

	2015		
	<b>Saldos al inicio del año</b>	<b>Reconocido en los resultados</b>	<b>Saldos al final del año</b>
Propiedad, planta y equipo	251.689	(82.195)	169.494
<b>Total</b>	<b>251.689</b>	<b>(82.195)</b>	<b>169.494</b>

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

**e) Precios de transferencia**

En el Ecuador de conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013 se publicó la Resolución No NAC-DGERCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI) mediante la cual establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de

Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2014, la Controladora y su subsidiaria Nonolacteos Cía. Ltda. no se encuentra obligado a remitir el Informe de precios de transferencia.

**f) 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.

Durante el mes de mayo de 2015, Floralp SA., (Ecuador) se acogió a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses de Mora, Multas y Recargos publicada en el Registro Oficial No. 493, Suplemento del 5 de mayo de 2015 y en tal virtud procedió a la cancelación del 100% de las diferencias de impuestos a pagar establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI) mediante Resolución No. 110012010RREC000334 del 18 de marzo de 2010 y Resolución No.110012014RREC011444 del 31 de octubre de 2014 por aproximadamente US\$ 146.000. Adicionalmente, de conformidad con lo establecido en dicha Ley, la Administración de la Compañía presentó ante la Sala Única del Tribunal Distrital No.1 de lo Contencioso Administrativo el desistimiento de las acciones de impugnación interpuestas a las Resoluciones antes indicadas y resolvió aceptar el desistimiento, declaró extinguidas las obligaciones tributarias y ordenó el archivo de las causas.

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 la Controladora de los años 2012 al 2014.

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

En el Ecuador de conformidad con las disposiciones legales vigentes existe un impuesto a la salida de divisas que 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.

**h) Reformas tributarias en el Ecuador - 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.

## 21. Obligación por beneficios definidos

### Provisión por jubilación patronal

En el Ecuador, Floralp SA., 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 del Ecuador 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 del Ecuador 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 del 2015 y 2014 es como sigue:

	2015		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
<b>Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>1.003.365</b>	<b>21.380</b>	<b>1.024.745</b>
Cargo al gasto del año	42.039	245.321	287.360
Pagos efectuados	(103.748)	(31.441)	(135.189)
<b>Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>941.656</b>	<b>235.260</b>	<b>1.176.916</b>

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

Corto plazo	261.490
Largo plazo	763.255
<b>Total</b>	<b>1.024.745</b>

**2014**

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

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 y que tienen el derecho ganado a recibir dicho beneficio.

Los importes reconocidos en los resultados del período por este concepto por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Costo laboral del servicio corriente	190.907
Gasto por intereses	38.746
Reducción de personal	(79.026)
<b>Total gasto del año</b>	<b>150.627</b>

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 2015 es como sigue:

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 de Floralp SA., 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. Sin embargo, 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.

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

### **Capital social**

El capital social del Grupo al 31 de diciembre de 2015 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:

#### **Escritura pública**

<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 del Ecuador, 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.

### **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:

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

### 23. Ingresos ordinarios

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas locales	30.598.027	28.930.487
Devolución en ventas	(884.298)	(327.505)
Descuento en ventas (1)	(233.178)	(558.869)
<b>Total</b>	<b>29.480.551</b>	<b>28.044.113</b>

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

### 24. Costos de las ventas

El detalle de costo de las ventas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario al inicio del año	2.541.949	2.769.046
Compras de materia prima	19.670.326	20.303.975
<b>Más: Cargos del año:</b>		
Costos laborales	1.958.676	1.647.126
Depreciación de propiedad, planta y equipo	369.942	387.021
Pago por servicios	254.648	181.077
Mantenimientos	282.486	304.882
Combustibles	166.775	153.246
Suministros	429.498	288.312
Transporte	21.952	36.952
IVA que se carga al gasto	359.315	371.268
Otros	43.917	291.297
Menos: Inventario al cierre del ejercicio	(2.010.451)	(4.015.243)
<b>Total</b>	<b>24.089.033</b>	<b>22.718.959</b>

## 25. 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 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de administración y ventas:		
Gastos incurridos con el personal	2.149.658	1.734.992
Impuestos y contribuciones	218.949	123.124
Publicidad	317.961	421.921
Gasto seguros	21.498	34.512
Seguridad y vigilancia	48.624	59.148
Honorarios	99.200	149.995
Indemnizaciones	-	11.196
Mantenimientos	72.223	114.675
Depreciaciones y amortizaciones	127.839	168.962
Suministros	25.242	37.576
Movilización	39.714	54.370
Transporte y encomiendas	266.702	131.992
Servicios básicos	72.242	108.962
Gasto cuentas incobrables	28.549	59.778
15% participación de empleados	132.403	116.426
Jubilación patronal y desahucio	346.539	156.328
Baja de marcas	-	182.524
Arriendos	38.020	42.988
Autoconsumos	67.270	107.052
Atenciones a terceros	7.274	12.921
Servicios adquiridos	172.282	271.289
Deterioro de inversión	95.264	
Otros gastos	3.353	668.439
<b>Total</b>	<b>4.350.806</b>	<b>4.769.170</b>

## 26. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones bancarias		12.836
Intereses por préstamos bancarios y emisión de obligaciones	25.001	-
Intereses por préstamos	330.983	249.818
Interés papel comercial	149.451	50.799
Otros	113.865	365.084
<b>Total</b>	<b>619.301</b>	<b>678.537</b>

## 27. 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 2015 y 2014 fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Transacciones:		
Compras:		
Zulac S.A. - Ecuador	1.295.554	1.584.568
<b>Total</b>	<b>1.295.554</b>	<b>1.584.568</b>
Ventas		
Zulac S.A. - Ecuador	23.139	8.121
<b>Total</b>	<b>23.139</b>	<b>8.121</b>
Otros ingresos (gastos):		
Dividendos recibidos - Zulac S.A. - Ecuador	34.209	
Intereses por préstamos - Asociación de Cuentas en Participación Mirlo		(52.887)

Un resumen de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 que resultan de las transacciones antes indicadas es el siguiente:

	2015	2014
<b>Activos:</b>		
Cuentas por cobrar - comerciales (nota 7):		
Colenalp S.A.S. - Colombia <b>(1)</b>		5.393
Inversiones Perualp S.A. - Perú	8.831	
Nonolacteos Cía. Ltda. - Ecuador	1.408	3.030
Zulac S.A. - Ecuador	7.271	4.438
<b>Total</b>	<b>17.510</b>	<b>12.861</b>
Otras cuentas por cobrar - préstamos (nota 13):		
Inversiones Perual S.A. - Perú	8.679	
Colenalp S.A.S. - Colombia <b>(2)</b>	444.404	244.175
<b>Total</b>	<b>453.083</b>	<b>244.175</b>
Otras cuentas por cobrar - accionistas (nota 7)	<b>4.318</b>	<b>3.634</b>
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas por pagar - comerciales (nota 17):		
Nonolacteos Cía. Ltda. - Ecuador <b>(1)</b>	96.717	123.160
Zulac S.A. - Ecuador	191.819	277.569
<b>Total</b>	<b>288.536</b>	<b>400.729</b>
Otras cuentas por pagar - dividendos por pagar (nota 17):		
Rodolfo Purtschert		10.258
Rita Cruz	7.225	12.174
Rudolf Purtschert	6.092	
Norberto Purtschert	6.683	11.274
José Narváez	2.534	4.267
Elizabeth Purtschert	5.253	8.845
Asociación Partc. Mirlo	10.890	29.348
Ruth Purtschert	5.607	10.100
<b>Total</b>	<b>44.284</b>	<b>86.266</b>
Préstamos con accionistas (nota 18):		
Norberto Purtschert	167.134	
Asociación de Cuentas en Participación Mirlo		200.960
Heduvuges Hollestein	137.863	165.992
<b>Total</b>	<b>304.997</b>	<b>366.952</b>