



FLORES VALAREZO S.A.

INFORME DE AUDITORIA

Por los Estados Financieros

terminados al 31 de diciembre 2012 y 2013



CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Evolución del Patrimonio
- Estados de Flujos del Efectivo
- Conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación
- Notas a los Estados Financieros



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores
Accionistas

FLORES VALAREZO S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FLORES VALAREZO S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, evolución del patrimonio y flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, un resumen de las políticas contables

1. *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error.

2. *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable en los estados financieros.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión negativa.

3. Base para la opinión negativa

La Compañía no ha dado cumplimiento a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados ya que no se han registrado las operaciones de forma secuencial y cronológica, mediante la aplicación de parámetros basados en la técnica contable, que permitan la obtención de los Estados Financieros que al final del período reflejen la situación económica y financiera real de la Compañía.

No ha sido posible verificar los movimientos en las diferentes cuentas ya que la documentación física entregada no constituye una fuente suficiente de evidencia, debido a que no existen mayores contables extraídos de un software, por lo que la información fue manejada de forma extracontable a través de detalles en formato Excel.

Se carece de un control adecuado sobre las entradas y salidas de efectivo de la Compañía, lo que conlleva a desconocer los montos que se mantienen en los bancos.

La Compañía no ha realizado un adecuado control y seguimiento de las cuentas pendientes de cobro por lo que al 31 de diciembre del 2013 el saldo de esta cuenta no se presenta razonablemente.

Los movimientos de la cuenta seguros prepagados no han sido registrados en el período auditado, por lo que la Compañía no se hizo uso de un gasto considerado como deducible perjudicándose tributariamente en el pago de impuesto a la renta.

El manejo de activo fijos y cálculo de las depreciaciones no están registradas adecuadamente, ya que en base al análisis efectuado se presentaron diferencias significativas entre el saldo neto consignado en el estado de situación financiera y auditoría, esto se debe a que no existen registros de depreciación acumulada y gasto por depreciación, por lo que no se puede dar razonabilidad del saldo de esta cuenta.

En la cuenta de Activos Biológicos se ha procedido a efectuar una depreciación de la cual no se tiene ningún detalle o forma de cálculo que permita establecer la razonabilidad de la misma.

El saldo presentado en el estado de situación financiera de la cuenta de Proveedores no es razonable, la Compañía no cuenta con detalles individuales de proveedores que permita verificar el valor adeudado, cancelaciones y fecha de vencimiento de las deudas, el saldo del detalle de proveedores no concilia con el monto registrado en el formulario de Impuesto a la renta.

La Compañía cumple con el pago de sueldos y demás bonificaciones de ley a los empleados, ha presentado la información requerida por el Ministerio de Relaciones Laborales, sin embargo no fue posible verificar la correcta contabilización y registro de todos los componentes de los sueldos así como el gasto total de la nómina.



No se cuenta con los detalles contables de ventas de los meses de enero a abril por lo que no es posible verificar que las declaraciones hayan sido efectuadas de manera correcta y determinar la razonabilidad de esta cuenta al 31 de diciembre del 2013.

Existen cuentas tanto en el activo como en el pasivo cuyos saldos al 31 de diciembre del 2013 en relación al año 2012 no han tenido movimiento, sin embargo por la ausencia de información no es posible verificar este hecho y dar razonabilidad a dichas cuentas.

4. *Opinión*

En base a nuestro análisis comparativo los saldos presentados al 31 de diciembre del 2012 se presentan en forma razonable.

En nuestra opinión, debido a la importancia del asunto que fue discutido en el punto anterior sobre la base para la opinión negativa, los estados financieros no presentan razonablemente la situación financiera de **FLORES VALAREZO S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

5. *Otras responsabilidades de informar*

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **FLORES VALAREZO S.A.**, requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
28 de mayo del 2013

AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548


Dr. Juan Quiña O.-Socio
CPA: 23.307



FLORES VALAREZO S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013

Cuentas	NOTAS	2012	2013
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes del efectivo	Nota 3	652	652
Activos financieros		207.317	198.894
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Nota 4	140.000	140.000
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 5	58.450	50.027
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	Nota 6	8.867	8.867
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 7	2.473	2.473
Activos por impuestos corrientes	Nota 8	12.549	10.440
ACTIVO NO CORRIENTE		1.053.243	1.045.086
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 9	817.144	808.988
Activos biológicos	Nota 10	236.098	236.098
TOTAL ACTIVOS		1.276.234	1.257.545
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	Nota 11	19.765	19.765
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 12	13.690	13.690
Otras obligaciones corrientes	Nota 13	39.737	34.871
Participación trabajadores		5.995	2.387
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	Nota 14	8.404	8.404
PASIVO NO CORRIENTE		761.268	761.268
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 15	760.814	760.814
Pasivos por impuestos diferidos		454	454
TOTAL PASIVOS		848.859	840.385
PATRIMONIO			
Capital	Nota 17	1.000	1.000
Aporte para futuras capitalizaciones		45.000	45.000
Resultados acumulados		6.537	6.537
Adopción por primera vez de las NIIF's		348.710	348.710
Resultados del ejercicio		26.128	15.913
TOTAL PATRIMONIO		427.375	417.160
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.276.234	1.257.545


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR

FLORES VALAREZO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013

	2012	2013
Ingresos de actividades ordinarias	531.514	548.417
Costo de producción y ventas	-400.492	-24.267
Utilidad bruta en ventas	131.022	524.150
Otros ingresos	3.791	0
Gastos de administración	-94.848	-508.237
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	39.964	15.913
15% Participación trabajadores	-5.995	-2.387
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	33.970	13.526
Impuesto a la renta	-7.842	-2.976
Utilidad neta del ejercicio	26.128	10.550
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral atribuible a los propietarios	26.128	10.550



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 19)

FLORES VALAREZO S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013

	Capital Social	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Resultados efectos NIIF	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2011-NIIFs	1.000	45.000	0	348.710	6.537	401.247
Reclasificación a utilidades acumuladas Utilidad del ejercicio			6.537		-6.537	0
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2012-NIIFs	1.000	45.000	6.537	348.710	26.128	427.375
Provisión pago deuda IESS Utilidad del ejercicio					-26.128	-26.128
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2012-NIIFs	1.000	45.000	6.537	348.710	15.913	417.160


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 a 10)



FLORES VALAREZO S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013

	2012	2013
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	514.333	556.840
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-590.619	-530.712
Efectivo recibido o pagado por otras actividades	17.481	-
Efectivo (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>-58.805</u>	<u>26.128</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-31.363	-
Efectivo (utilizado) en actividades de inversión	<u>-31.363</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago deuda IESS	-	-26.128
Otras entradas de efectivo	13.197	-
Efectivo provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	<u>13.197</u>	<u>-26.128</u>
(Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>-76.972</u>	<u>-</u>
Efectivo al comienzo del año	<u>77.624</u>	<u>652</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>652</u></u>	<u><u>652</u></u>


 REPRESENTANTE LEGAL


 CONTADOR

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 19)



FLORES VALAREZO S.A
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013

	2012	2013
Utilidad del ejercicio antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta	39.964	15.913
Partidas de conciliación entre el resultado y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	62.683	8.156
Total	62.683	8.156
Cambios netos en activos y pasivos		
En por cuentas por cobrar	-17.180	8.423
En gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-23.862	2.109
En otros activos	-140.000	-
En cuentas por pagar a proveedores	-17.536	-
En otras cuentas por pagar	13.690	-8.473
En beneficios a empleados	15.033	-
En otros pasivos	8.404	-
Total	-161.451	2.059
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	-58.805	26.128



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 19)



FLORES VALAREZO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2013

Nota 1. - INFORMACIÓN GENERAL

1.1.- Identificación de la Compañía

FLORES VALAREZO S.A., se constituyó mediante escritura pública el 29 de octubre del 2010, aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución SC.IJ.DJC.Q10.005098, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 13 de diciembre de 2010.

1.2 Objeto Social

La Compañía tiene por objeto realizar actividades relacionadas directa o indirectamente con el campo florícola y agrícola, tales como la siembra, cosecha, exportación, compra, venta, comercialización, negociación, importación y distribución de todo tipo de flores, semillas, plantas y productos agrícolas así como de maquinarias, equipos, herramientas, implementos, repuestos, accesorios y bienes en general relacionados con este campo.

1.3 Organización y Estructura

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma) la administración corresponde también a la Presidencia y a la Gerencia General.

La Junta General de Accionistas estará en la potestad de designar a Comisarios que formarán parte de los organismos fiscalizadores.

1.4 Entorno Económico

✓ *Periodo 2013*

El crecimiento económico en el 2013 se ha mantenido estable con una tasa prevista del 4,1%, el sector petrolero continúa impulsando el crecimiento productivo nacional con el 2,6% con relación al año anterior.

Las principales actividades económicas que aportan a este comportamiento han sido Otros servicios 34%, Comercio 11%, Manufactura 11%, Petróleo y Minas 10%, Construcción 10%, Agropecuario 10%, debido a las obras de infraestructura realizadas

El precio del barril del petróleo, cerró al 31 de diciembre del 2013 con un promedio de USD 85,66 la cotización para el año 2014 supera los USD. 90 por cada barril.



En lo laboral la tasa de desempleo urbano se ubicó en 4,57% al cierre del año, 0,47% menos que la tasa de diciembre del 2012.

En el 2013 la inflación anual llegó a 2.70%, en el mismo periodo del 2012 la inflación anual se encontraba en 5,22% y la acumulada en 4,12%, lo que significa que el poder adquisitivo de la población se incrementó notablemente.

En el año 2013 hasta diciembre se recaudó por impuestos USD 12.758 millones, aproximadamente USD 1.500 millones (13%) más que el año 2012. Lo que representa el 53% del presupuesto general del estado para el 2013.

✓ *Perspectivas 2014*

Las tasas de crecimiento económico del Ecuador registradas en el 2013, respalda las perspectivas positivas al cerrar el presente año considerando factores tales como los precios de las materias primas.

Para el 2014 el país desaceleraría su crecimiento, como consecuencia de la débil recuperación económica de Estados Unidos y los problemas financieros de los gobiernos europeos que han provocado inestabilidad en los mercados. Entre los factores que se verían potencialmente afectados se encuentran, los precios de los commodities (petróleo, cacao, banano), la demanda de productos de países como Estados Unidos, China y la Unión Europea y la disminución de las remesas que ingresan al país.

Nota 2.- Principales Políticas Contables

La Compañía para la preparación de sus estados financieros no ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías, basados en las Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las principales políticas contables requeridas para la elaboración de estos estados financieros.

2.1 Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de **FLORES VALAREZO S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.



La contabilidad de la Compañía en el año 2013 no ha sido preparada bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, y tampoco se han tomado en consideración los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Los estados financieros de **FLORES VALAREZO S.A.**, al 31 de diciembre del 2013 no se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) adoptadas para su utilización en Ecuador.

2.2. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresarán en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional en la República del Ecuador y moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.

2.4. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha. Lo anterior significa que los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto se asume que la empresa no tiene ni la intención ni la necesidad de liquidar o disminuir en forma importante el nivel de sus operaciones.

2.5. Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

2.6. Activos Financieros

La Compañía **FLORES VALAREZO S.A.** clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que no se cotizan en un mercado activo.

Los ingresos por intereses, (incluyendo los intereses implícitos) se reconocerán y se calcularán utilizando la tasa de interés efectiva excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre las prestaciones de bienes es de 30 a 60 días.

Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.7. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, es decir que la entidad tenga la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, las variaciones se afectarán a resultados.

2.8. Inventarios

Los inventarios son enviados directamente a la cuenta de resultados, debido a que son de alta rotación, se encuentran conformados principalmente por fertilizantes, fungicidas y herramientas menores.

2.9. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta correspondiente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos de impuesto a la renta.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

✓ Cálculo del impuesto a la renta causado

El cálculo del impuesto a la renta causado se basa en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período.

La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: i) ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, ii) gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, iii) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los cinco últimos ejercicios tributarios anteriores, y, iv) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2013 y 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base a las tarifas vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, del 22% y 23%, respectivamente; estas tarifas se reducen en diez puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

✓ Cálculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

2.10. Propiedad, planta y equipo

a) Medición Inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, cuando son inmateriales, caso contrario son capitalizados.

c) Depreciación

El costo de los activos fijo se deprecia de acuerdo a sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

ACTIVO	TASAS
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de riego	10%
Equipo de fumigación	10%
Invernaderos	10%
Cuartos fríos	10%

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.11. Deterioro de la propiedad, planta y equipo.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa la información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro.



Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

2.12. Activos Biológicos

a) Medición inicial

Considerando que Flores Valarezo S.A. se dedica al cultivo de flores, la finca cuenta con plantas productivas y plantas en proceso vegetativo.

Las plantas se miden inicialmente al costo en el momento de su adquisición. El costo de las plantas comprende su precio de adquisición.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Cuando las plantas adquiridas por la Compañía han alcanzado la fase de producción y al cierre de cada período se miden a su valor razonable. El valor razonable de las plantas en producción se determina considerando los activos biológicos con edad, variedad y características genéticas similares. Las variaciones del valor razonable de los activos biológicos se registrarán en los resultados del período que se informa.

Los costos incurridos por la Compañía durante la fase de producción de las plantas son reconocidos directamente en los resultados del período que se informa.

2.13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en el mercado activo.

El gasto interés (incluyendo los intereses implícitos) se reconocerán como gastos financieros y se calcularán utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 60 a 90 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.14. Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo:

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de doce meses siguiente al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida que se devengan.

La legislación laboral vigente ecuatoriana establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base a las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo:

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferente de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

✓ *Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriana de Seguridad Social).*- el costo de los planes fueron determinados con base a la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de la remuneraciones percibidas por los empleados durante el período que se informa.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

2.15. Reconocimiento del ingreso

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad.



2.16. Costos y gastos

Los costos de venta incluyen el costo de producción de los bienes vendidos y otros costos incurridos para dejar a las plantas en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen, entre sus principales, los costos de químicos, fungicidas, fertilizantes y material de empaque, costos de la mano de obra del personal de producción, la depreciación de los activos relacionados a la producción, y los costos operativos y de mantenimiento de plantas y equipos; los costos y gastos se registran cuando se incurren.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad.

Nota 3. - Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición al 31 de diciembre del 2012 y 2013, se detalla a continuación:

Descripción	2012	2013
Caja chica	652	652
Total	652	652

Nota 4. - Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

La composición al 31 de diciembre del 2012 y 2013, se detalla a continuación:

Descripción	2012	2013
Inversiones temporales		
Banco Pichincha	140.000	140.000
Total	140.000	140.000

Nota 5. - Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, la composición es la siguiente:

Descripción	2012	2013
Clientes	58.450	50.027
Total	58.450	50.027

Nota 6.- Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados

El saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2013 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2012	2013
Valarezo Pablo	5.000	5.000
Valarezo Pineda Esteban José	3.867	3.867
Total	8.867	8.867

Nota 7.- Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, la composición es la siguiente:

Descripción	2012	2013
Baez Noboa Fredy Ramiro	100	100
Industrias Omega	1.136	1.136
Moverprint Cía. Ltda.	333	333
Seguros prepagados	904	904
Total	2.473	2.473

Nota 8.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, la composición es la siguiente:

Descripción	2012	2013
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	6.620	1.681
Crédito tributario a favor de la empresa I.R.	5.929	8.759
Total	12.549	10.440

Nota 9.- Propiedad Planta y Equipo

El movimiento de la propiedad planta y equipo se detalla a continuación:

	Saldo 31/12/2011	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Saldo 31/12/2013
Terrenos	463.410			463.410		463.410
Edificios	96.243			96.243		96.243
Equipo de computación	562		562	0		0
Maquinaria y equipo	10.745	1.950	2.080	10.615		10.615
Instalaciones	21.028			21.028		21.028
Equipo de riego	21.555			21.555		21.555
Equipo de fumigación	7.760			7.760		7.760
Invernaderos	269.038			269.038		269.038
Cuartos fríos	17.666			17.666		17.666
Muebles y enseres	7.200			7.200		7.200
Construcciones en curso	502			502		502
Total costo	915.709	1.950	2.642	915.017	0	915.017
Depreciación acumulada	57.890	40.283	300	97.872	8.156	106.028
Total Propiedad Planta y Equipo	857.819	-38.333	2.342	817.144	-8.156	808.989



Nota 10.- Activos Biológicos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, la composición es la siguiente:

Descripción	2012	2013
Plantas Productivas	205.300	205.300
Plantas Proceso Vegetativo	30.798	30.798
Total	236.098	236.098

Nota 11.- Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, la composición es la siguiente:

Descripción	2012	2013
Agrosa	4.161	4.161
Biofruit S.A	677	677
Cruz Chela Edwin Oswaldo	1.447	1.447
Distribuidora Checa	118	118
I.S.T. Cruz Roja Ecuatoriana	640	640
Industrias Omega C.A	1.147	1.147
Jardinex	1.096	1.096
Padilla Santiana Viviana Alexandra	6.565	6.565
Pineda Pineda Martha	221	221
Puntonet S.A	195	195
Puntoquímica	1.901	1.901
Ribadalgo Agroconsultora	163	163
Schreurs Ecuador Cía. Ltda.	1.203	1.203
Varios	231	231
Total	19.765	19.765



Nota 12.- Obligaciones con instituciones financieras corto plazo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, la composición es la siguiente:

Descripción	2012	2013
Sobregiro Bancario	13.690	13.690
Total	13.690	13.690

Nota 13.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, la composición es la siguiente:

Descripción	2012	2013
Con la administración tributaria	251	251
Impuesto a la renta pagado en el ejercicio	7.842	2.976
Con el IESS	5.845	5.845
Por beneficios de ley a empleados	25.799	25.799
Total	39.737	34.871

Nota 14.- Cuentas por pagar diversas relacionadas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, la composición es la siguiente:

Descripción	2012	2013
Valarezo Patricio	1.694	1.694
Valarezo Pineda	5.079	5.079
Valarezo Ramiro	1.631	1.631
Total	8.404	8.404

Nota 15.- Obligaciones con instituciones financieras largo plazo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, la composición es la siguiente:

Descripción	2012	2013
Instituto Ecuatoriano Seguridad Social	760.814	760.814
Total	760.814	a) 760.814

- a) La obligación contraída con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, corresponde a una hipoteca proveniente de un traspaso de las obligaciones por parte del Grupo Pazcor a Flores Valarezo S.A.

Nota 16. - Impuesto a la renta

El cálculo del impuesto a la renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

Descripción	2012	2013
Resultado del ejercicio	39.964	15.913
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	5.995	2.387
(+) Gastos no deducibles	125	-
Base imponible para impuesto a la renta	34.094	13.526
Impuesto a la renta	7.842	2.976

Nota 17. - Capital Social

FLORES VALAREZO S.A., tiene un capital suscrito y pagado de 1.000 dólares, dividido en mil acciones de un dólar cada una.

Nota 18. - Situación Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las entidades de control.



De acuerdo con lo establecido en el Art. 94 del Código Tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- i. En tres años contados desde la fecha de declaración en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo.
- ii. En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y
- iii. En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Nota 19. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de presentación de nuestro informe 28 de mayo del 2014 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.