



FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A.

INFORME DE AUDITORIA

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre 2017 y 2018



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



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A.

1. Opinión

Hemos examinado los estados financieros de la empresa **FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2018, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en estas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera y patrimonial de la empresa **FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A.** al 31 de diciembre del 2017 y 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) para Pymes.

2. Fundamento de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Contador Ecuatoriano (CECE). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Administración de la Compañía, en relación con los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) para Pymes y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, esto implica hacer un juicio en cualquier momento sobre el resultado futuro de sucesos o condiciones que puedan afectar la continuidad de la Compañía como empresa en marcha.

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



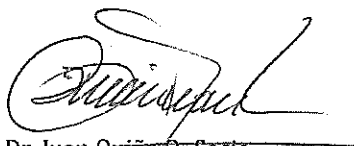
4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

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

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se detalla en la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 de la Superintendencia de Compañías.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A.**, y el informe de control interno de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 11 de noviembre del 2016 serán emitidos por separado.

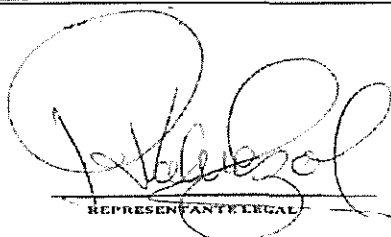


Dr. Juan Quiña O.-Socio
CPA: 23.307

AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548
Quito, Ecuador
30 de marzo del 2019

FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018

CUENTAS	NOTAS	2017	2018
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE		297,120	294,805
Efectivo y equivalentes del efectivo	Nota 3	3,296	7,118
Activos financieros		219,367	196,597
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Nota 4	92,098	106,384
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 5	120,454	73,789
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	Nota 6	11,277	19,936
Otras cuentas por cobrar	Nota 7	80	1,030
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	Nota 8	-4,542	-4,542
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 9	15,755	21,325
Activos por impuestos corrientes	Nota 10	58,702	69,765
ACTIVO NO CORRIENTE		997,854	998,838
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 11	997,854	998,838
TOTAL ACTIVOS		1,294,974	1,293,643
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE		66,915	113,238
Cuentas y documentos por pagar	Nota 12	33,097	50,757
Obligaciones con Instituciones financieras	Nota 12	-	273
Otras obligaciones corrientes	Nota 13	28,738	42,629
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	Nota 15	820	19,579
Anticipo de clientes	Nota 16	4,260	-
PASIVO NO CORRIENTE		812,409	812,409
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 17	776,214	776,214
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 18	36,195	36,195
TOTAL PASIVOS		879,324	925,647
PATRIMONIO			
Capital	Nota 20	1,000	1,000
Aporte para futuras capitalizaciones		45,916	45,916
Reserva de capital		348,710	348,710
Resultados acumulados		91,842	20,024
Resultados del ejercicio		-71,818	-47,654
TOTAL PATRIMONIO		415,650	367,996
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,294,974	1,293,643



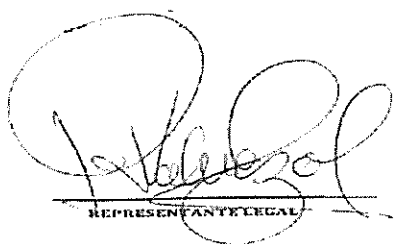
REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018

	2017	2018
Ingresos de actividades ordinarias	494,987	483,126
Costo de ventas	-444,062	-435,718
Utilidad bruta en ventas	50,925	47,409
Otros ingresos	-	11,461
Gastos de administración	-106,476	-93,142
Gastos financieros	-1,076	-737
Otros gastos	-5,365	-3,819
Pérdida del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	-61,992	-38,828
Impuesto a la renta	-9,826	-8,825
Pérdida neta del ejercicio	-71,818	-47,654



REPRESENTANTE LEGAL

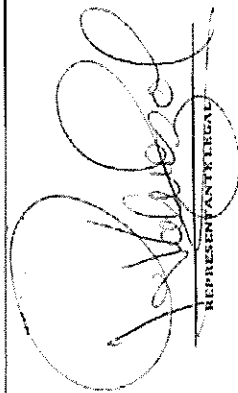


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)

FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018

	Capital Social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2015	1,000	45,916	348,710	92,039	6,307	493,972
Reclasificación a resultados acumulados				6,307	-6,307	0
Pérdida del ejercicio					-6,504	-6,504
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2016	1,000	45,916	348,710	98,346	-6,504	487,468
Reclasificación a resultados acumulados				-6,504	6,504	0
Pérdida del ejercicio					-71,818	-71,818
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2017	1,000	45,916	348,710	91,842	-71,818	415,650
Reclasificación a resultados acumulados				-71,818	71,818	-
Pérdida del ejercicio					-47,654	-47,654
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2018	1,000	45,916	348,710	20,024	-47,654	367,996

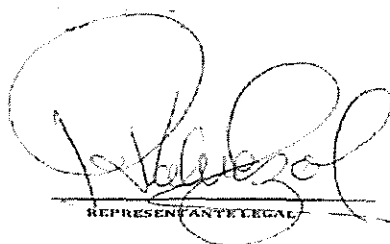

REPRESENTANTE GENERAL


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)

FLORES VALAREZO S.A
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018

	2017	2018
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	562,953	525,531
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-543,031	-488,506
Efectivo recibido o pagado por otras actividades	0	1,851
Efectivo provisto en actividades de operación	19,922	38,876
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-3,174	-53,813
Efectivo utilizado en actividades de inversión	-3,174	-53,813
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo pagado/recibido a los accionistas	-13,855	18,759
Efectivo (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	-13,855	18,759
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	2,893	3,822
Efectivo al comienzo del año	403	3,296
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	3,296	7,118



REPRESENTANTE LEGAL

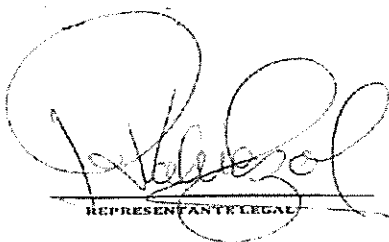


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)

FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018

	2017	2018
Pérdida del ejercicio	-71,818	-47,654
Partidas de conciliación entre el resultado y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	52,875	52,829
Provisión cuentas incobrables	1,259	-
Impuesto a la Renta	9,826	8,825
Total	63,960	61,654
Cambios netos en activos y pasivos		
En por cuentas por cobrar	52,296	46,664
En gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-3,709	-40,529
En cuentas por pagar a proveedores	-3,480	17,934
En otras cuentas por pagar y gastos acumulados	-17,327	807
Total	27,780	24,876
Efectivo neto provisto por actividades de operación	19,922	38,876



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)

FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018

Nota 1.- INFORMACIÓN GENERAL

1.1. - Identificación de la Compañía

FLORVALSA 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 2018*

Ecuador termina el año con dificultades económicas y con una deuda externa que continúa en niveles mayores al 40 %, herencia del modelo económico y político del pasado Gobierno. Adicionalmente, hubo buenos resultados de la remisión tributaria que ha cerrado en un monto aproximado a los \$ 1.250 millones. Sin embargo, la producción petrolera, se ha mantenido a la baja. A la par, el Gobierno ha buscado realizar correcciones (reducción de subsidios y del gasto corriente) que le lleven a bajar el déficit, pero que le ha generado una visión negativa de la ciudadanía.

La inflación anual del 2018 cerró en 0,27%, según el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). Los rubros como bienes y servicios, transporte, salud, alojamiento y servicios básicos y bebidas alcohólicas fueron los que más aportaron a la inflación anual. Por su parte, las prendas de vestir y calzado, bebidas no alcohólicas, alimentos y restaurantes y hoteles tuvieron una variación negativa durante el 2018.

El 18 de diciembre, se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Productivo a través del Decreto ejecutivo No. 617, que establece los procedimientos para simplificar la aplicación de los beneficios tributarios a las nuevas inversiones. La norma entró en vigencia el 21 de agosto de 2018 según Registro Oficial Suplemento 309. Los tres principales temas que abarca esta ley se resumen de la siguiente manera:

- Remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias.
- Reducción de intereses, multas y recargos de mora con el IESS.
- Incentivos para la atracción de inversiones privadas.

✓ *Perspectivas 2019*

El 2019 definitivamente será un año de ajuste. Los problemas en la caja fiscal repercuten y eso se traslada al resto de actividades económicas.

El Gobierno es optimista y prevé que la economía crecerá en el 2019 al 1,4%. Organismos como el FMI advierten que promediará el 0,7%. De todas maneras, la economía está en fase de estancamiento y no hay mayores previsiones de cambios radicales.

El Gobierno de Ecuador también quiere mejorar la balanza de pagos mediante un mejor control de salida de divisas con la aplicación de un programa de apoyo decidido a la producción nacional y a la atracción de inversiones privadas.

El presidente de la Republica en el mes de agosto presentó al país un Plan Económico que entre otras cosas busca optimizar el gasto público y cubrir el déficit fiscal.

Dentro de la propuesta se incluye medidas como la prohibición de la contratación directa de los regímenes especiales, además de la fusión y eliminación de Ministerios como la abolición de privilegios para ciertos funcionarios públicos, sobre todo de alto nivel jerárquico.

Una medida importante ha sido la oportunidad de que la banca pública entregará créditos productivos que pretenden disminuir las tasas de desempleo y dinamizar la economía.

Dentro de estas propuestas las medidas más polémicas, sobre todo para la ciudadanía en general y sector industrial fueron el incremento del precio de la gasolina súper y extra. Estas medidas buscan recuperar ingresos para el fisco, sin embargo, generan incertidumbre en su aceptación en la sociedad ecuatoriana.

No se observa aún recuperación económica ni tampoco inversión interna o externa que fomenten mejores perspectivas de crecimiento en el mediano y largo plazo. A esto debemos agregarle la dolarización, que en su noción fundamental no permite devaluar para hacer frente a los shocks externos, lo que también pone presión al Gobierno Nacional para mantener los capitales en la economía ecuatoriana.

Nota 2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La Compañía prepara sus estados financieros en base a lo que determinan las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.



A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros.

2.1. Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

La contabilidad de la Compañía ha sido preparada bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros de **FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A.**, al 31 de diciembre del 2018 se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) para Pymes adoptadas para su utilización en Ecuador, que son aplicadas de manera uniforme.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros requiere que la administración de la entidad realice juicios, estimaciones y supuestos que pueden afectar a la aplicación de políticas contables y montos en activos, pasivos, ingresos y gastos. La entidad revisa la afectación de estos juicios y estimaciones en forma permanente.

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.

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 **FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A.**, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- a) Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

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 ventas de bienes es de 30 a 60 días.

Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable, en el año 2018 no se realizó la provisión cuentas incobrables.

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, en caso de haberlas.

2.6 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Corresponden a retenciones realizadas por la Institución Financiera en la que se mantiene congelada la cuenta bancaria que pertenece a la empresa, misma que permanecerá hasta que exista un acuerdo de pago entre el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y la Compañía, por lo que actualmente se encuentra registrada contablemente como retención judicial en el grupo del activo.

2.7. 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.

2.8. 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.

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.

2.9. 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%
Activos biológicos	5%
Instalaciones	10%
Maquinaria y herramienta pesada	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%

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.

2.10. 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, para el año 2017 no ha sido necesario realizar la provisión correspondiente.

2.7 Activos Biológicos

a) Medición inicial

Considerando que Florvalsa 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.

2.11. 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.

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.

2.12. 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.

- ✓ *Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio).*- el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el método de unidad de crédito proyectada, con valores actuariales efectuados por peritos independientes, realizados al final de cada período sobre el que se informa.

2.13. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un mínimo del 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social.

La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas o aumento de capital, al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no posee reserva legal.

2.14. 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.

2.15. 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.

2.16. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen toda vez que existen diferencias temporarias entre la base contable financiera y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera.

- a) Los pasivos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias impositivas.
- b) Los activos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas de impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

Nota 3. – Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición al 31 de diciembre del 2017 y 2018, se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	2017	2018
Caja chica		2,617	6,957
Banco Pichincha	3056698504	679	-
Otros equivalentes al efectivo		-	161
Total Caja - Bancos		3,296	7,118

Nota 4. – Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

La composición al 31 de diciembre del 2017 y 2018, se detalla a continuación:

Descripción	2017	2018
<u>Inversiones temporales</u>		
Retención Judicial	57,000	71,286
Inversión	35,098	35,098
Total	92,098	106,384

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

La composición al 31 de diciembre del 2017 y 2018, se detalla a continuación:

Descripción	2017	2018
Cientes extranjero	120,431	73,789
Cientes nacional	23	-
Total	120,454	73,789

Nota 6.- Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados

La composición al 31 de diciembre del 2017 y 2018, se detalla a continuación:

Descripción	2017	2018
Patricio Valarezo	-	291
Colón Valarezo/Jardínex	11,277	19,645
Total	11,277	19,936

Nota 7. – Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	2017	2018
Cuentas por cobrar empleados	80	1,030
Total	80	1,030

Nota 8. – Provisión cuentas incobrables

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018 la composición es la siguiente:

Descripción	Valor
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3.283
Provisión cuentas incobrables	1.259
Saldo al 31 de diciembre del 2017	4.542
Provisión cuentas incobrables	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	4,542

Nota 9.- Servicios y otros pagos anticipados

La composición al 31 de diciembre del 2017 y 2018, se detalla a continuación:

Descripción	2017	2018
Anticipo proveedores	3,470	4,193
Anticipo guardia	11,184	15,413
Seguro pagado por anticipado	1,101	1,719
Total	15,755	21,325

Nota 10.- Activos por impuestos corrientes

La composición al 31 de diciembre del 2017 y 2018, se detalla a continuación:

Descripción	2017	2018
Crédito tributario (IVA)	47,677	58,098
12% IVA por compras	130	689
Crédito tributario (RENTA)	8,759	8,758
Notas de crédito desmaterializada	2,136	2,136
Retención en la Fuente	-	84
Total	58,702	69,765

Nota 11.- Propiedad Planta y Equipo

El movimiento de la propiedad planta y equipo se detallan a continuación

Descripción	Saldo al	Adiciones	Saldo al	Adiciones	Saldo al
	31/12/2016		31/12/2017		31/12/2018
Terrenos	463,410	-	463,410	-	463,410
Construcciones en curso	-	2,618	2,618	52,955	55,573
Muebles y Enseres	7,200	-	7,200	-	7,200
Instalaciones	295,058		295,058		295,058
Maquinaria y herramienta pesada	35,434	-	35,434	-	35,434
Edificios	113,909	-	113,909	-	113,909
Equipos de computación	-	556	556	-	556
Activos biológicos/ plantas	358,440	-	358,440	858	359,298
Total costo	1,273,451	3,174	1,276,625	53,813	1,330,438
Depreciación acumulada	-225,896	-52,875	-278,771	-52,829	-331,600
Total Propiedad Planta y Equipo	1,047,555	-49,701	997,854	984	998,838

Nota 12.- Cuentas y documentos por pagar

La composición al 31 de diciembre del 2017 y 2018, se detalla a continuación:

Descripción	2017	2018
Proveedores locales	31,530	49,190
Proveedores T/C	1,567	1,567
Total	33,097	50,757

Nota 13.- Otras obligaciones corrientes

La composición al 31 de diciembre del 2017 y 2018, se detalla a continuación:

Descripción	2017	2018
Con la administración tributaria	1,923	9,374
Impuesto a la renta por pagar	6,700	14,752
Con el IESS	8,278	4,464
Por beneficios de ley a empleados	11,837	14,039
Total	28,738	42,629

Nota 14.- Beneficios sociales corto plazo

El movimiento de los beneficios sociales se detalla a continuación.

	Décimo tercer Sueldo	Décimo cuarto Sueldo	Fondos de reserva	Total
Saldo al 31 de Diciembre 2016	1,199	5,765	1,297	8,261
Pagado	-15,487	-13,902	-7,935	-37,324
Provisión	15,059	14,124	10,071	39,254
Saldo al 31 de Diciembre 2017	771	5,987	3,433	10,191
Pagado	-14,719	-15,026	-6,306	-36,051
Provisión	14,836	13,317	3,297	31,450
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	888	4,278	424	5,590

Nota 15.- Cuentas por pagar diversas / relacionadas

La composición al 31 de diciembre del 2017 y 2018, se detalla a continuación:

Descripción	2017	2018
Ramiro Valarezo	570	4,340
Patricio Valarezo	250	523
Sercoma		13,966
Varios	-	750
Total	820	19,579

Nota 16.- Anticipo de clientes

La composición al 31 de diciembre del 2017 y 2018, se detalla a continuación:

Descripción	2017	2018
Clientes de exterior	4,260	-
Total	4,260	-

Nota 17.- Obligaciones con instituciones financieras largo plazo

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	2017	2018
Instituto Ecuatoriano Seguridad Social	776.214	776.214
Total	a) 776.214	776.214

- 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., en el año 2017 no ha tenido ningún movimiento, sin embargo es importante mencionar que se encuentra en un proceso judicial con el IEISS el cual está en desarrollo.

Nota 18.- Provisiones por beneficios a empleados

El movimiento de estas cuentas se detalla a continuación.

	Bonificación Desahucio	Jubilación Patronal	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	11,218	24,977	36,195
Provisión	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	11,218	24,977	36,195
Provisión	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	11,218	24,977	36,195

- En el año 2018 no se ha realizado el cálculo actuarial de la provisión de la Jubilación Patronal y Desahucio por lo cual no fueron contabilizados.

Nota 19. - Impuesto a la renta

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

Descripción	2017	2018
Resultado del ejercicio	-61,992	-38,828
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	-	-
(+) Gastos no Deducibles	5,366	13,133
Base imponible para impuesto a la renta	-56,626	-25,695
Impuesto a la renta	9,826	8,825

- A) De acuerdo de la Ley de Régimen Tributario Interno Art. 41 Pago del impuesto literal i) este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

Nota 20. - Capital Social

FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A., tiene un capital suscrito y pagado de 1,000 dólares, dividido en mil acciones de un dólar cada una.

Nota 21.- Ingresos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	2017	2018
Ingresos Operacionales	494,987	483,126
Ingresos no Operacionales	-	11,461
Total	494,987	494,587

Nota 22.- Costos y Gastos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	2017	2018
Costo de ventas	444,062	435,718
Gastos de administración	106,476	93,142
Gastos financieros	1,076	737
Otros gastos	5,365	3,819
Total	556,979	533,415

Nota 23.- Transacciones y saldos con partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa). Esta persona o entidad debe tener una influencia significativa en la toma de decisiones de la compañía, participará en su dirección o administración.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

La Compañía en el año 2018 tiene transacciones con partes relacionadas de la siguiente manera:

Detalle	Activo	Pasivo	Posición Activa
Partes Relacionadas	19,936	5,614	14,322

Nota 24.- Determinación de precios de transferencia

El régimen de precios de transferencia se estableció con el objetivo de regular con fines tributarios las transacciones que se realizan con partes relacionadas en los términos que señala la Ley Orgánica de Régimen Tributario, de tal manera que las contra prestaciones sean similares a las que

se realizan entre partes independientes. Para el presente caso una parte relacionada lo constituye la sociedad matriz y sus sociedades filiales o establecimientos permanentes.

La Administración Tributaria emite una resolución en la cual señala la obligación de presentación de información con partes relacionadas y establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado de tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas un Anexo de Operaciones con partes relacionadas.

Además, establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas además del Anexo de Operaciones con partes relacionadas el informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía al 31 de diciembre del 2018 no ha tenido transacciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos.

Nota 25. - Situación Tributaria

A la fecha de emisión del presente informe la Compañía no ha realizado las declaraciones sustitutivas de los formularios 103 y 104 del periodo 2018, éstos serán revisados para la presentación del Informe de cumplimiento Tributario.

Nota 26. - Contingentes

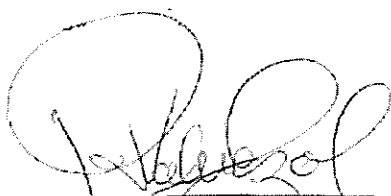
La Compañía no ha realizado el estudio actuarial del año 2018 por lo que no podemos determinar el efecto de estas provisiones en los estados financieros, sin embargo, tiene una provisión acumulada al 31 de diciembre de 2018 por un valor de USD 36,195

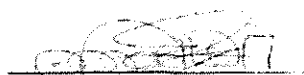
Nota 27. - Eventos Subsecuentes

El Servicio de Rentas Internas establece los montos máximos y requisitos para la aplicación automática de los beneficios previstos en los convenios para evitar la doble imposición, la cual entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2019 y fue publicada según Resolución NAC-DGERCGC18-00000433 publicado el 28 de diciembre de 2018, misma que tiene como beneficio la reducción efectiva de la tarifa de retención de impuesto a la renta de no residentes prevista en los Convenios para Evitar la Doble Imposición suscritos por la República del Ecuador, con respecto a la tarifa establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno.



Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de presentación de nuestro informe 30 de marzo del 2019 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR GENERAL