

FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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 2015*

La caída del precio del petróleo y la apreciación del dólar derrumbo el saldo positivo de la balanza comercial petrolera que no alcanza a equilibrar el déficit estructural de la balanza comercial no petrolera, el crecimiento económico del país en los últimos años ha estado anclado al gasto público, que depende del precio del petróleo.

Si bien las salvaguardias bajaron las importaciones, se debe también a un menor consumo interno, puesto que también cayó la importación de ciertos insumos para la construcción y la industria.

En el 2015 se generó una recesión que se evidencia en la caída de la actividad empresarial, el recorte de la inversión pública, el aumento del desempleo y el encarecimiento de la producción doméstica,

✓ *Perspectivas 2016*

El 2016 va ser el tercer año de caída sucesiva del precio del petróleo, ya que la baja comenzó a mediados del 2014, la economía no tendrá un crecimiento, habrá mayor pérdida de competitividad de

la producción nacional frente a los productos importados, la caída de las exportaciones no petroleras en 2015.

No se espera una recuperación significativa de la inversión extranjera puesto que el marco legal vigente es poco atractivo pese a la Ley de la Alianza Público Privadas aprobada en noviembre del 2015.

El Ecuador será el país que menos crecerá en la región, la empresa privada con los impagos a las empresas que tienen negocios con el estado, el desempleo va a reflejar la caída de puestos de trabajo.

Se prevé que el barril de petróleo estará entre USD 22 y 35, la inflación llegará a un 3%, el país seguirá más caro, la inflación acumulada en los últimos años es mayor al Perú y Colombia y eso apunta a una pérdida de competitividad que no ayuda a reanimar el crecimiento y el empleo, se prevé que la economía decrecerá este año -0,27%.

La difícil situación económica se podría mejorar si el Gobierno Ecuatoriano adopta entre otras las siguientes medidas:

Reducir el gasto público: Eliminar subsidios, reducir la burocracia, reducir significativamente el gasto en inversión pública concesionando la ejecución y mantenimiento de diversas obras.

Liberar el comercio y el flujo de capitales: eliminando el impuesto a la salida de divisas, salvaguardas y reducir el costo de hacer negocios

Nota 2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

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, tomando en consideración los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Los estados financieros de **FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A.**, al 31 de diciembre del 2015 se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) 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. 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.

2.4. 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.

2.5. Activos Financieros

La Compañía **FLORVALSA 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 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 2015 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.

Debido a la hipoteca proveniente de un traspaso de las obligaciones por parte del Grupo Pazcor a Florvalsa, la Compañía realizó la revalorización de los activos fijos con un perito calificado.

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%

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 2015 no ha sido necesario realizar la provisión correspondiente.

2.11 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 periodo que se informa.

2.12 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.

2.13 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.

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.
- ✓ *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. En el año 2014 no se ha registrado la provisión de jubilación patronal y desahucio.

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.

2.14 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 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.

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 imponibles.
- 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 2015, se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	2015
Caja chica		597
Banco Pichincha	3056698504 A)	1.867
Total Caja - Bancos		2.464

A) Debido a que todos los fondos que se depositan en la cuenta corriente de Florvalsa son retirados por orden judicial por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, la Compañía ha decidido manejar la cuenta N° 3056698504 del Banco del Pichincha que se encuentra a nombre del Sr. Patricio Valarezo para todos los cobros y pagos que se requieran.

Nota 4. – Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

Descripción	2015
Inversiones temporales	
Retención Judicial	41.468
Inversión	35.098
Total	76.566

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

La composición al 31 de diciembre del 2015, se detalla a continuación:

Descripción	2015
Clientes extranjero	152.110
Total	152.110

Nota 6.- Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados

La composición al 31 de diciembre del 2015, se detalla a continuación:

Descripción	2015
Patricio Valarezo	1.676
Colón Valarezo/Jardinex	3.729
Colón Valarezo H	311
Total	5.716

Nota 7. - Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015, la composición es la siguiente:

Descripción	2015
Cuentas por cobrar empleados	4.912
Total	4.912

Nota 8. - Provisión cuentas incobrables

Al 31 de diciembre del 2015 la composición es la siguiente:

Descripción	Valor
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-
Provisión cuentas incobrables	1.521
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.521

Nota 9.- Servicios y otros pagos anticipados

La composición al 31 de diciembre del 2015, se detalla a continuación:

Descripción	2015
Anticipo proveedores	757
Total	757

Nota 10.- Activos por impuestos corrientes

La composición al 31 de diciembre del 2015, se detalla a continuación:

Descripción	2015
Crédito tributario (IVA)	51.441
12% IVA por compras	9.391
Total	60.832

Nota 11.- Propiedad Planta y Equipo

La composición al 31 de diciembre del 2015, se detalla a continuación:

Descripción	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Saldo al 31/12/2015
Terrenos	463.410	-	463.410
Construcciones en curso	-	74.899	74.899
Muebles y enseres	5.256	-	5.256
Instalaciones	170.266	7.943	178.209
Maquinaria y herramienta pesada	25.867	-	25.867
Edificios	97.677	-	97.677
Activos biológicos/plantas	349.540	8.900	358.440
Total costo	1'112.016	91.742	1'203.758
Depreciación acumulada	-45.425	-45,425	-90.850
Total Propiedad Planta y Equipo	1'066.591	46.317	1'112.908

Nota 12.- Cuentas y documentos por pagar

La composición al 31 de diciembre del 2015, se detalla a continuación:

Descripción	2015
Proveedores locales	91.505
Proveedores T/C	3.344
Varios	300
Total	95.149

Nota 13.- Otras obligaciones corrientes

La composición al 31 de diciembre del 2015, se detalla a continuación:

Descripción	2015
Con la administración tributaria	3.152
Impuesto a la renta por pagar	3.758
Con el IESS	4.783
Por beneficios de ley a empleados	19.534
Total	31.227

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 2014	1.267	740	602	2.609
Pagado	-14.357	-14.069	-6.772	-35.198
Provisión	14.677	14.366	7.468	36.511
Saldo al 31 de Diciembre 2015	1.587	1.037	1.298	3.922

Nota 15.- Cuentas por pagar diversas / relacionadas

La composición al 31 de diciembre del 2015, se detalla a continuación:

Descripción	2015
Ramiro Valarezo	8.335
Patricio Valarezo	556
Varios	400
Total	9.291

Nota 16.- Obligaciones con instituciones financieras largo plazo

Al 31 de diciembre del 2015, la composición es la siguiente:

Descripción	2015
Instituto Ecuatoriano Seguridad Social	776.214
Total	a) 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.

Nota 17.- 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 2014	-	-	-
Provisión	2.177	4.938	7.115
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.177	4.938	7.115

- En el año 2014 se ha realizado el cálculo actuarial de la provisión de la Jubilación Patronal y Desahucio, sin embargo estas no han sido contabilizadas por lo que la Compañía registrará estas provisiones en el año 2016 y serán consideradas como gasto no deducible.

Nota 18. - Impuesto a la renta

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

Descripción	2015
Resultado del ejercicio	11.841
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	1.776
(+) Gastos no Deducibles	7.016
Base imponible para impuesto a la renta	17.081
Impuesto a la renta	3.758

Nota 19. - 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 20. - 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:

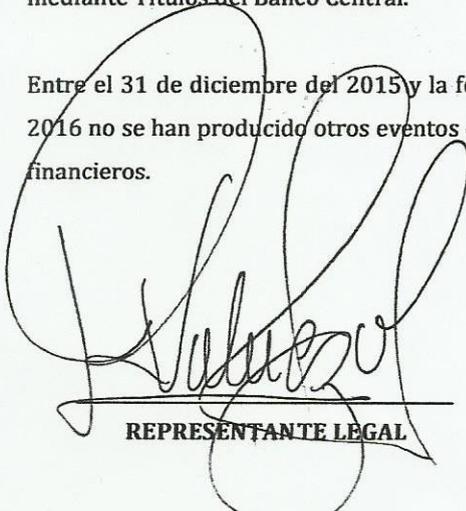
- i. En tres años contados desde la fecha de declaración en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo.
- ii. En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y
- iii. En un año cuando se trate de verificar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

Nota 21. - Eventos Subsecuentes

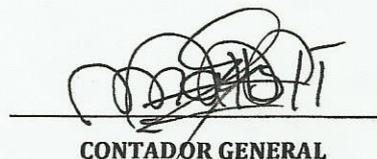
El 18 de diciembre del 2015 se publica en el suplemento del Registro Oficial 652, la Ley Orgánica de incentivos para asociaciones público-privadas y la inversión extranjera, esta ley tiene por objeto establecer incentivos para promover en general el financiamiento productivo y la inversión extranjera, para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación,

El 7 de enero del 2016 con Resolución NAC-DGERCGC16-00000010 del Servicio de Rentas Internas, se expide las normas para el pago de obligaciones tributarias y fiscales administradas por el SRL, mediante Títulos del Banco Central.

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de presentación de nuestro informe 28 de marzo del 2016 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL