

FLORVALSA FLORES VALAREZO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

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 2017*

La economía ecuatoriana inicia la fase de recuperación en su ciclo después del proceso de recesión que vivió la economía durante el segundo semestre 2015 y todo el año 2016.

La recuperación sin embargo es lenta y plantea todavía escenarios de incertidumbre lo que invita todavía a la prudencia, ya que todavía no se han anunciado las medidas de política económica que ayuden a prever el comportamiento de la economía en el 2018.

El desempleo a nivel nacional muestra un claro descenso, el más importante de los últimos cinco años, ubicándose en 4,4% en marzo de 2017 comparado con el 5,7% de marzo de 2016, lo cual representa una caída de 1,3 puntos porcentuales. Esto significa que aproximadamente 94 mil personas han salido del desempleo, en diciembre de 2017 la tasa de desempleo a nivel nacional se ubicó en 4,6%, es decir, 0,6 puntos menos que en diciembre de 2016.

La deuda consolidada de Ecuador (sin contabilizar deuda interna con entidades públicas) aumentó en un año \$ 5,829 millones. Esto es 5.3% del Producto Interno Bruto (PIB) entre enero y diciembre del 2017. Así la cifra creció de \$ 26,810 millones (27.2%) a \$ 32,639 millones (32.5%), según las cifras del Ministerio de Finanzas a diciembre del 2017.

La inversión en el Ecuador cayó el 1.5% en el segundo trimestre del año 2017 impactando sobre todo al sector de la construcción.

El gobierno de Ecuador trabajará para mantener el crecimiento económico registrado en 2017, que alcanzó el 3.3 % en el último trimestre del año anterior

✓ *Perspectivas 2018*

La economía ecuatoriana enfrenta un escenario complejo, los últimos años han sido bastante complicados debido a la recesión que se ha presentado.

Para las entidades oficiales, Ecuador tendrá 2.04% de crecimiento en 2018, un valor más optimista que el 0.57% del FMI. El precio del petróleo y el acceso a financiamiento serán vitales para el desempeño del 2018.

Ecuador trata de diversificar sus motores económicos para mejorar sus fuentes de ingreso, la generación de empleo y equilibrar la balanza de divisas.

Otro inconveniente que se presenta es el tema de un elevado gasto público que se financia con un importante nivel de deuda, la cual puede ser uno de los mayores problemas que se den en 2018, dado que el servicio de deuda, hoy por hoy, asciende a USD 10.000 millones de acuerdo a fuentes oficiales.

Los principales desafíos en lo que el Ecuador tienen que trabajar en 2018 giran en torno a:

- Aplicación de medidas efectivas de ajuste, dada la dificultad de sostener las cuentas fiscales.
- Reducir los niveles de endeudamiento, debido al elevado nivel de servicio de la deuda y a la imposibilidad de mantener un modelo que dependa de este rubro.
- Generación de incentivos y confianza para las empresas, ya que son los actores más relevantes en el dinamismo de la economía.
- Fomento del comercio exterior, mediante un mejor acceso de los productos a otros mercados y la revisión de medidas de control comercial que traen beneficios de muy corto plazo, pero complican el desarrollo del país y su situación a nivel internacional.
- La volatilidad del precio del petróleo que se proyecta será mayor en 2018.

Todos estos elementos inciden en el sostenimiento y la necesidad de fortalecer la dolarización, que ha sido uno de los principales pilares económicos del país.

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 2017 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 2017 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 periodo 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.

En el año 2017 la Compañía no realizó el cálculo actuarial por lo que los saldos presentados al 31 de diciembre del 2017 son de acuerdo al cálculo actuarial del año 2016.

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 2017 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 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 2016 y 2017, se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	2016	2017
Caja chica		344	2,617
Banco Pichincha	3056698504 A)	59	679
Total Caja - Bancos		403	3,296

- 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 2016 y 2017, se detalla a continuación:

Descripción	2016	2017
<u>Inversiones temporales</u>		
Retención Judicial	49,541	57,000
Inversión	35,098	35,098
Total	84,639	92,098

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

La composición al 31 de diciembre del 2016 y 2017, se detalla a continuación:

Descripción	2016	2017
Cientes extranjero	172,749	120,431
Cientes nacional	-	23
Total	172,749	120,454

Nota 6.- Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados

La composición al 31 de diciembre del 2016 y 2017, se detalla a continuación:

Descripción	2016	2017
Patricio Valarezo	1,710	-
Colón Valarezo/Jardinex	9,636	11,277
Colón Valarezo H.	339	-
Ramiro Valarezo R.	162	-
Total	11,847	11,277

Nota 7. – Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Cuentas por cobrar empleados	4,879	80
Otros	6,583	-
Total	11,462	80

Nota 8. – Provisión cuentas incobrables

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017 la composición es la siguiente:

Descripción	Valor
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.521
Provisión cuentas incobrables	1.762
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3.283
Provisión cuentas incobrables	1,259
Saldo al 31 de diciembre del 2017	4,542

Nota 9.- Servicios y otros pagos anticipados

La composición al 31 de diciembre del 2016 y 2017, se detalla a continuación:

Descripción	2016	2017
Anticipo proveedores	2,653	3,470
Anticipo guardia	-	11,184
Seguro pagado por anticipado	1,182	1,101
Total	3,835	15,755

Nota 10.- Activos por impuestos corrientes

La composición al 31 de diciembre del 2016 y 2017, se detalla a continuación:

Descripción	2016	2017
Crédito tributario (IVA)	52,344	47,677
12% IVA por compras	-	130
Crédito tributario (RENTA)	-	8,759
Notas de crédito desmaterializada	10,076	2,136
Total	62,420	58,702

Nota 11.- Propiedad Planta y Equipo

La composición al 31 de diciembre del 2016 y 2017, se detalla a continuación:

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

Nota 12.- Cuentas y documentos por pagar

La composición al 31 de diciembre del 2016 y 2017, se detalla a continuación:

Descripción	2016	2017
Proveedores locales	31,283	31,530
Proveedores T/C	5,294	1,567
Total	36,577	33,097

Nota 13.- Otras obligaciones corrientes

La composición al 31 de diciembre del 2016 y 2017, se detalla a continuación:

Descripción	2016	2017
Con la administración tributaria	2,350	1,923
Impuesto a la renta por pagar	-	6,700
Con el IESS	5,210	8,278
Por beneficios de ley a empleados	20,219	11,837
Total	27,779	28,738

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 2015	1,587	1,037	1,298	3,922
Pagado	-15,231	-14,200	-10,107	-39,538
Provisión	14,843	18,928	10,106	43,877
Saldo al 31 de Diciembre 201	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 del 2017	771	5,987	3,433	10,191

Nota 15.- Cuentas por pagar diversas / relacionadas

La composición al 31 de diciembre del 2016 y 2017, se detalla a continuación:

Descripción	2016	2017
Ramiro Valarezo	13,634	570
Patricio Valarezo	707	250
Varios	334	-
Total	14,675	820

Nota 16.- Anticipo de clientes

La composición al 31 de diciembre del 2016 y 2017, se detalla a continuación:

Descripción	2016	2017
Clientes de exterior	12,039	4,260
Total	12,039	4,260

Nota 17.- Obligaciones con instituciones financieras largo plazo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
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 IESS 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 2015	2,177	4,938	7,115
Provisión	9,041	20,039	29,080
Saldo al 31 de diciembre de 2016	11,218	24,977	36,195
Provisión	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	11,218	24,977	36,195

- En el año 2017 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	2016	2017
Resultado del ejercicio	4,534	-61,992
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	680	-
(+) Gastos no Deducibles	27,014	5,366
Base imponible para impuesto a la renta	30,868	-56,626
Impuesto a la renta	A) 10,358	9,826

- 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 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Ingresos Operacionales	600,007	494,987
Ingresos no Operacionales	55,671	-
Total	655,678	494,987

Nota 22.- Costos y Gastos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Costo de ventas	526,075	444,062
Gastos de administración	94,327	106,476
Gastos financieros	3,728	1,076
Otros gastos	27,014	5,365
Total	651,144	556,979



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL