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 maquinaras, 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 afectan 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
[illegible]	[illegible]
Activos biológicos	5%
[illegible]	[illegible]
Maquinaria y herramienta pesada	10%
[illegible]	[illegible]
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 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 futras 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 periodo 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
Clientes extranjero	120,431	73,789
Clientes 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/Jardinex	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 31/12/2016	Adiciones	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Saldo al 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 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 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