NOTA 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

Constitución

La compañía fue constituida en la República del Ecuador el 7 de Junio de 2001, ante el Notario Vigésimo Sexto del Cantón Quito Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda, **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.**, con fecha 30 de Octubre de 2001 es inscrita en el Registro Mercantil de Quito.

La Compañía se dedica a la venta al por mayor y menor de productos textiles.

Aprobación de los estados finaacieros:

Los estados financieros de **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 5 de mayo del 2017, por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), emitida por el Consejo de normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos. para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Los Estados Financieros están presentados en dólares americanos.

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (PYMES) vigentes aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES. Continuación.../

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los saldos de las mencionadas estimaciones en los resultados finales pueden diferir de los montos estimados por la Administración al cierre de cada ejercicio. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES. Continuación.../

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía mantiene activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantiene la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES. Continuación.../

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, préstamos a Accionistas y Proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

   (i) Cuentas por Cobrar Comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por terceros no relacionados, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito otorgado a clientes regulares es de 30 hasta 60 días.

   (ii) Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas: Corresponden a obligaciones de cobro principalmente por préstamos otorgados. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son exigibles en cualquier momento.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES. Continuación.../

b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones financieras: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos Financieros".

(ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios.

Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

(iii) Préstamos Accionistas: Corresponden a obligaciones de pago por prestamos recibidos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son exigibles en cualquier momento.

2.4.3 Deterioro de activos financieros:

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES. Continuación.../

2.5 Pagos Anticipados y otras cuentas por cobrar

Corresponden principalmente a anticipos a terceros y crédito tributario a favor de la Compañía por Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le han sido efectuadas. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a resultados del año.

2.6 Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo es registrado al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, así como también costos internos realizados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y otros necesarios para llevar a cabo la inversión. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Instalaciones	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES. Continuación.../

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Cuando partes significativas de una partida de Propiedades, Planta y Equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de Propiedades, Planta y Equipo se determinan mediante la comparación de los ingresos por la enajenación con el importe en libros de Propiedades, Planta y Equipo, y son reconocidas netas en ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integrales.

2.7 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, Planta y Equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES. Continuación.../

2.8.1 Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2016 y 2015, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base 22%, sobre las utilidades gravables puesto que el anticipo mínimo pagado fue menor al impuesto causado.

2.8.2 Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES. Continuación.../

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a los empleados

2.9.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES. Continuación.../

2.9.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una determinada tasa anual para los años 2016 y 2015 la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones se muestran en el rubro provisiones.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES. Continuación.../

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercaderia en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos por ventas de mercaderías son reconocidos de la siguiente forma:

El ingreso proveniente de la venta de mercaderías es registrado cuando:

(i) El monto de la venta puede ser medido confiablemente,

(ii) Los costos en los que se ha incurrido o en los que se incurrirá relacionados con la transacción pueden ser medidos de forma confiable,

(iii) Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la compañía; y,

(iv) Los riesgos y beneficios fueron totalmente transferidos al comprador.

Las ventas de mercaderia en general son reconocidas sobre la entrega y aceptación de las mercaderías por parte del cliente.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrian diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS. Continuación.../

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de Cuentas por Cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad y la existencia de saldos vencidos.

(b) Vida útil de Propiedad, Planta y Equipo

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.

(d) Beneficios a Empleados a largo plazo

Calculada en base a hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de Riesgo Financiero

La administración es responsable por establecer y supervisar al marco de la administración de riesgos, así como por el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. Continuación.../

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza principalmente sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos significativos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones con instituciones financieras y de las emisiones colocadas a través del mercado de valores. La compañía determina periódicamente la exposición eficiente de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. Continuación.../

En el 2015 la Administración de la Compañía ha analizado los riesgos financieros que están relacionados con las posibles pérdidas en los mercados financieros como consecuencia de los movimientos en las variables financieras, tales como las tasas de interés y los tipos de cambio, los cuales no presentaron efectos significativos.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo relacionado con crédito a clientes es gestionado en base a lo establecido en la políticas, procedimientos y controles de la Compañía Se han establecido límites de crédito para todos los clientes en base a calificaciones externas o, de no estar disponibles, de acuerdo con los criterios de calificación interna. La calidad de los créditos de clientes es evaluada detalladamente y los saldos excepcionales son constantemente monitoreados. La gestión de los créditos comerciales tiene por objeto sostener el crecimiento y la rentabilidad de la Compañía mediante la optimización de la utilización de activos y manteniendo los riesgos a un nivel aceptable. No existe una concentración significativa de créditos debido a la gran cantidad de clientes de la Compañía y su dispersión geográfica.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación	
Entidad financiera	2016	2015
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+

(c) Riesgo de liquidez

El Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. Continuación.../

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses:

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
Proveedores	2,345.67	-
Al 31 de diciembre de 2015		
Proveedores	1.755.42	-

4.2 Riesgo de capitalización

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

(Espacio en Blanco)

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. Continuación.../

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2016	2015
Recursos de Terceros	2,345.67	1,755.42
Menos: Efectivo	666.91	10,428.72
Deuda neta	3,012.58	12,184.14
Total patrimonio	401,429.04	733,834.09
Capital total	404,441.62	746,018.23
Ratio de apalancamiento	**1%**	**2%**

NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5. Instrumentos Financieros

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	666.91	-	10,428.72	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por Cobrar Comerciales	31,929.98	-	92,695.02	-
Total activos financieros	32,596.89	-	103,123.74	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	2,345.67	-	1,755.42	-
Total pasivos financieros	2,345.67	-	1,755.42	-

NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS. Continuación.../

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable. En relación a los préstamos con entidades financieras y emisión de obligaciones, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, es como sigue:

	2016	2015
Caja	-	2,499.11
Bancos	666.91	7,929.61
Total	666.91	10,428.72

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

		2016	2015
Clientes Relacionados	(i)	15,214.61	78,045.39
Clientes No Relacionados		19,013.31	23,943.71
Provisión de Cuentas Incobrables	(ii)	(2,297.94)	(9,294.08)
Total		31,929.98	92,695.02

(Espacio en Blanco)

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES. Continuación.../

(i) Corresponde a Cuentas por Cobrar a Marcela Castro Vásquez.

La antigüedad de la cartera se describe a continuación:

	2016		2015	
Cartera Corriente	-	0%	87,596.88	86%
De 1-90 días	697.40	2%	4,627.27	5%
Más de 90 Días	33,530.52	98%	9,764.95	10%
	34,227.92		101,989.10	
Provisión	(2,297.94)	7%	(9,294.08)	9%
	31,929.98		92,695.02	

(ii) El movimiento de la Provisión de Cuentas Incobrables, es el siguiente:

	2016	2015
Saldo Inicial	9,294.08	133,149.71
Bajas	(6,996.14)	(123,855.63)
Saldo Final	2,297.94	9,294.08

(Espacio en Blanco)

NOTA 8. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	2016	2015
Artículos Terminados Bodega Principal	90,636.20	100,847.87
	90,636.20	100,847.87
Provisión de Inventarios por Valor Neto de Realizacion	-	6,996.14
Total	90,636.20	107,844.01

NOTA 9. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	2016	2015
Funcionarios y Empleados	180.80	443.29
Crédito Tributario IVA	-	4,630.35
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	-	10,141.08
Total	180.80	15,214.72

NOTA 10. INVERSIONES PERMANENTES

El resumen de Inversiones Permanentes en Textiles el Greco S.A. es como sigue:

	2016	2015
Capital Social	-	5,000.00
Aporte para Futuras Capitalizaciones	322,742.43	322,742.43
Total	322,742.43	327,742.43

(Espacio en Blanco)

NOTA 10. INVERSIONES PERMANENTES. Continuación.../

Según Acta de Junta General Extraordinaria de Socios de la sociedad Textiles el Greco S.A. del 7 de enero del 2015, se aprueba la fusión por absorción con la sociedad VPC Consumos S.A., entidad domiciliada en el Ecuador y cuya actividad principal fue la venta al por mayor y menor de productos de consumo masivo. Este proceso de fusión fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.SCVS.IRQ.DRASD.SAS.15.179 del 24 de abril del 2015, e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 29 de mayo del 2015, fecha en la cual la fusión quedó perfeccionada.

Como resultado de lo descrito en el párrafo anterior, Textiles el Greco S.A. (compañía absorbente) se hace cargo de todas las obligaciones y compromisos de VPC Consumos S.A.

Comercializadora Internacional Flores - COMERFLOR C.A. que anteriormente fue accionista de VPC Consumos S.A., a partir del 24 de abril del 2015 pasó a ser accionista de Textiles el Greco S.A. debido a que VPC Consumos S.A. fue absorbida por Textiles el Greco S.A.

(Espacio en Blanco)

NOTA 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Total
Al 1 de enero de 2015				
Costo	3,616.34	5,545.95	2,054.46	11,216.75
Depreciación acumulada	(1,838.44)	(5,012.84)	(2,054.46)	(8,905.74)
Valor en libros	1,777.90	533.11	-	2,311.01
Movimiento 2015				
Reclasificación	-	21.53	-	21.53
Depreciación	(361.68)	(554.64)	-	(916.32)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,416.22	-	-	1,416.22
Al 31 de Diciembre de 2015				
Costo	3,616.34	5,545.95	2,054.46	11,216.75
Depreciación acumulada	(2,200.12)	(5,545.95)	(2,054.46)	(9,800.53)
Valor en libros	1,416.22	-	-	1,416.22
Movimiento 2016				
Adiciones	-	1,561.88	-	1,561.88
Depreciación	(361.68)	-	-	(361.68)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1,054.54	1,561.88	-	2,616.42
Al 31 de Diciembre de 2016				
Costo	3,616.34	7,107.83	2,054.46	12,778.63
Depreciación acumulada	(2,561.80)	(5,545.95)	(2,054.46)	(10,162.21)
Valor en libros	1,054.54	1,561.88	-	2,616.42

NOTA 12. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	2016	2015
Proveedores Nacionales	2,345.67	1,755.42
Total	2,345.67	1,755.42

NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

		2016	2015
Impuestos por Pagar		-	433.80
Iva en Ventas		-	16,461.50
Participación Empleados	(i)	-	695.35
Impuesto a la Renta	(i)	1,621.20	7,306.90
Aportes y Préstamos IESS		22,912.26	8,761.50
Fondos de Reserva		11,647.11	1,261.41
Sueldos y Salarios		8,654.28	16,806.06
Décimo Tercer Sueldo		879.42	929.12
Décimo Cuarto Sueldo		3,050.50	1,475.00
Vacaciones		-	3,912.23
Dividendos por Pagar		1,907.10	1,907.10
Otros		242.60	-
Total		50,914.47	59,949.97

(i) Ver Nota 16.

(Espacio en Blanco)

NOTA 14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Las Provisiones por Beneficios a Empleados constituyen la Provisión por Jubilación Patronal y la Provisión por Desahucio. El resumen de estas provisiones, es como sigue:

	2016	2015
Reserva Indemnizaciones Laborales		
Saldo Inicial	7,198.00	7,198.00
Provisión del Año	-	-
Pagos	(1,009.03)	-
Saldo Final	6,188.97	7,198.00
Provisión Jubilación Patronal		
Saldo Inicial	6,134.00	6,134.00
Provisión del Año	-	-
Saldo Final	6,134.00	6,134.00
Desahucio		
Saldo Inicial	1,064.00	1,064.00
Pago	(1,009.03)	-
Saldo Final	54.97	1,064.00

NOTA 15. CUENTAS CON RELACIONADAS

El resumen de Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas es como sigue:

		2016	2015
Textiles El Greco S.A.	(i)	-	240,879.07
Total		-	240,879.07

NOTA 16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 a 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

b) Conciliación tributaria-contable

	2016	2015
Participación Trabajadores y Empleados:		
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(124,683.38)	4,635.68
15 % Participación Trabajadores	-	**695.35**
Impuesto a la Renta:		
(Pérdida) Utilidad Del Ejercicio	(124,683.38)	4,635.68
(-) Otras Rentas Exentas	-	12,271.60
(+) Gastos no Deducibles	-	11,248.76
(-) Participación Trabajadores	-	695.35
(Pérdida sujeta amortizacion) Utilidad Gravable	(124,683.38)	2,917.49
22 % Impuesto a la Renta	-	**641.85**
Anticipo Determinado del Ejercicio Fiscal	6,636.66	7,306.90
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	2,054.13	2,830.56
(-) Retenciones en la Fuente	432.93	2,054.13
Impuesto a la Renta por Pagar	**1,621.20**	**776.43**

(Espacio en Blanco)

NOTA 17. GASTOS POR SU NATURALEZA

La composición de gastos se muestra a continuación:

2016

Descripción	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Total
Costo de Ventas	68,116.11			68,116.11
Gastos de Personal		86,546.28	61,341.31	147,887.59
Gastos de Servicios			1,601.80	1,601.80
Gastos de Honorarios			2,400.00	2,400.00
Gastos de Viaje			105.28	105.28
Gastos de Mantenimiento			430.80	430.80
Gastos de Seguros			2,519.01	2,519.01
Gastos de Publicidad			478.98	478.98
Impuestos y Contribuciones				0.00
Depreciación	361.68			361.68
Participación Trabajadores				0.00
Otros gastos		494.51	8,469.23	8,963.74
	68,477.79	87,040.79	77,346.41	232,864.99

2015

Descripción	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Total
Costo de Ventas	205,253.01	-	-	205,253.01
Gastos de Personal	-	73,448.88	53,369.53	126,818.41
Gastos de Servicios	-	-	1,823.40	1,823.40
Gastos de Honorarios	-	40.17	10,800.00	10,840.17
Gastos de Viaje	-	-	258.58	258.58
Gastos de Mantenimiento	-	-	300.00	300.00
Gastos de Seguros	-	-	3,579.93	3,579.93
Gastos de Publicidad	-	-	3,408.95	3,408.95
Impuestos y Contribuciones	-	1,250.00	-	1,250.00
Depreciación	-	-	894.79	894.79
Participación Trabajadores	-	695.35	-	695.35
Otros gastos	-	-	2,419.41	2,419.41
	205,253.01	75,434.40	76,854.59	357,542.00

NOTA 18. OTROS INGRESOS / EGRESOS, NETO

La composición de Otros Ingresos y Egresos neta se muestra a continuación:

	2016	2015
Otros Ingresos	(18,235.02)	(12,271.60)
Gastos Financieros	1,371.37	854.76
Gastos Varios	912.91	1,502.20
	(15,950.74)	(9,914.64)

NOTA 19. PATRIMONIO

El Capital Suscrito y Pagado de **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.** es de US $ 1.500,00 divido en 30 acciones de valor nominal de US$ 50,00 cada una. La nómina de Accionistas es la siguiente:

Accionistas	No. Acciones	Capital Pagado y Suscrito	% de Participación
Jorge Castro Maturana	28	1,400.00	93.33%
Marcela Castro Vásquez	1	50.00	3.33%
Gessica Maria Shettini	1	50.00	3.33%
Total	**30**	**1,500.00**	**100%**

NOTA 20. RESERVA LEGAL

Salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

NOTA 21. RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 22. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera reconsideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

Litigios

Hasta la fecha de elaboración nuestro informe no hemos recibido respuesta por parte de todos los asesores legales de la Compañía respecto a la existencia o no de posibles litigios o contingencias que podrían tener efecto material sobre la posición financiera de **Comercializadora Internacional Flores - COMERFLOR C.A.**

NOTA 23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

MARCELA CASTRO
GERENTE GENERAL

PATRICIO YEPEZ MOREANO
CONTADOR GENERAL