

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

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 Rivaqueneira Rueda, **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.**, con fecha 10 de octubre de 2001, 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 financieros

Los estados financieros de **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de mayo del 2019, por parte del Representante Legal de la Compañía, y asimismo serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido 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 modificaciones que se requiere presentar en los mismos. Antes de poder llegar al fin de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados son 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, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (PYMES), vigentes aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con 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.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

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

En esta nota se revelan los ámbitos que implican un mayor grado de juicio y subjetividad de las áreas 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 cuentas, las estimaciones en los resultados futuros pueden diferir de los resultados estimados por la administración al cierre de cada ejercicio. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, reformas 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	Fecha de cambio	Aplicación obligatoria a ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 16	Revisión las relaciones con la estabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	01 de enero del 2019

Normas aplicables para el año 2018

NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes vigente a partir del 01.01.2018

NIIF 16 Instrumentos financieros vigente a partir del 01.01.2018

Con las nuevas normas contables de información financiera que entraron en vigencia en el año 2018, la Compañía deberá realizar el proceso de implementación que incluya un Diagnóstico, Implementación y Registros que deberán ser presentados en los estados financieros de manera retrospectiva por los años 2016, 2017 y 2018. Así mismo la Compañía deberá demostrar con documentos que justifiquen todo el proceso antes mencionado y el registro o no de los posibles ajustes.

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y 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 oficial.

CÓMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES (COMERFLORES) S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo

El efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, así como pasados 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 (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 (pérdidas)" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de los activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía no tiene activos financieros en la categoría "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 pago fijo o determinable y que no cotizan en un mercado activo. No incluyen un activo implícito, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2 PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
(Continuación)

Otros pasivos financieros se presentan en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, préstamos a Accionistas y Proveedores. Se clasifican 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 reconoce 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 no sea significativo. Lo reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no está designado como de valor razonable o a través de ganancias o pérdidas. En posterioridad a reconocimiento inicial la Compañía utiliza los mismos métodos que describe a continuación:

Medición posterior

(i) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden a 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:** Todas las cuentas corresponden a los montos adeudados por terceros no relacionados, las cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Si se esperan cobros 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.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES COMERFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

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

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se valoran 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 difiere de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se mide al costo amortizado, utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos otorgados en los financiamientos de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrados 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 préstamos 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 créditos 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 por 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 de 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 se transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo y el pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación...

5. Pagos Anticipados y otras cuentas por cobrar

Corresponde principalmente a anticipos a terceros y créditos concedidos a favor de la Compañía por la puesta al valor agregado y retención en la fuente de impuesto a la renta que no han sido efectuadas cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a resultados del año.

6. Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se registran 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 indirectos realizados o 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 y mantenimientos menores y son registrados en los resultados integrales cuando se incurridos.

Las estimaciones de vida 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:

<u>Tipo de bien:</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Muebles y Enseres	5
Equipos de Oficina	5

Las pérdidas o ganancias por el cambio de la propiedad, planta y equipos se calculan comparando el ingreso obtenido 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 al valor recuperable.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

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.

En caso de incurrir en gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de un 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 o pérdidas en la enajenación de los distintos tipos 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 suscetan a pérdidas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse el valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede el monto recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto en uso 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 al cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto en valor en 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 los activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su monto 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.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FOR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

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. El cargo se lleva a cabo con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto menor de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, por los regímenes fiscales preferentes se considera el 28% y 22% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25% y 22% y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 10% se aplicará la tarifa del 28% y 22% porcentualmente de las utilidades gravables.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecieron una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía a partir del ejercicio fiscal 2010 en la vigencia de 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 establece 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 aplicado de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el ejercicio 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% y 22%.

2.8.2 Impuesto a la Renta Diferido

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

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES COMERFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. 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 esperan 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 solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los cuales 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:

- (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 la disposición por la legislación cuatoriana 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 sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Contribuciones: Corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), Fondo de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

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, formado 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 bonifica al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa 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 a su cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario proyectado y representando el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se obtiene descontando los flujos de salida de efectivo a una determinada tasa anual para los años 2017 - 2016 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 tiene término que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Los supuestos actuariales incluyen variables como: edad, 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 2018 y 2017 las provisiones sobre a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente o 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 puede estimar de forma fiable. Estas provisiones se reconocen en el rubro provisiones.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL LÓPEZ Y COMERFLOR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

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

Los ingresos 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 la sustracción por cobrar por la venta de mercaderías 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:

(i) Ingreso por sustracción de la venta de mercaderías es registrado cuando:

- (1) El monto de la venta puede ser medido confiablemente.
- (2) Los costos o gastos que se han incurrido o se incurrirán se medirá de forma confiable, relacionados con la transacción o pueden ser medidos de forma confiable,
- (3) Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la compañía; y,
- (4) Los riesgos y beneficios fueron totalmente transferidos al comprador.

Las ventas de mercaderías 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 las notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambio en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

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

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

(1) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía en 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 la existencia de saldos vencidos.

(2) 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.

(3) Deterioro de activos financieros

El deterioro de los activos financieros se evalúa en base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.

(4) Beneficios a Empleados a largo plazo

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

NOTA 4. ADMINISTRACION DE RIESGO:

4.1 Factores de Riesgo Financiero

La administración es responsable por establecer y supervisar el 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.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (Continuación)

Revisar regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, de modo que 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 constructivo en el cual 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.

En la continuación se presentan los riesgos financieros más importantes de la Compañía:

Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujo de caja futuro de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza principalmente sus operaciones en dólares en 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 su exposición a fluctuaciones de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando las expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. Continuación...

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 de las variables financieras, tales como las tasas de interés y el tipo de cambio, los cuales no presentan efectos significativos.

ii) Riesgo de crédito

El riesgo relacionado con crédito a clientes es gestionado de acuerdo 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 crediticias o, de no estar disponibles de acuerdo con los criterios de calificación externa. La calidad de los créditos de cuentas 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 a la dispersión geográfica.

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

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
De la Prudencia Financiera S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AA+	AA+
Banco Solidario S.A.	AA-	AA-

iii) 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, no incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4 ADMINISTRACION 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 de continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía reportados sobre la base del período terminado 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 2018	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Cuentas por Pagar Comerciales	-	-
Al 31 de diciembre de 2017		
Cuentas por Pagar Comerciales	-	-

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 de la capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la agencia.

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)

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. Continuación...

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

	2018	2017
Activos de terceros	-	-
Préstamos: Electivos	713.92	747.57
Deuda neta	713.92	747.57
Total patrimonio	1,632.71	379,106.84
Capital total	22,546.63	380,454.34
Ratio de apalancamiento	3.19%	0.20%

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

	2018		2017	
	Por Costo	Por Costo	Por Costo	Por Costo
Activos financieros medidos al costo				
Préstamos	713.92	-	747.57	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por Cobrar Comerciales	-	-	34,975.42	-
Total Activos financieros	713.92	-	34,975.42	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar Comerciales	-	-	-	-
Total Pasivos financieros	-	-	-	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde 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.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.
NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 6. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco EcuadorBanco	3,02	19,51
Banco del Pichincha	13,85	727,34
Banco Solidario		1,09
Total	<u>16,87</u>	<u>747,94</u>

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuenta		34.227,92
Provisión Cuentas Incoorable		
Total		<u>34.227,92</u>

Las antigüedades de la carteta se describe en continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	0,00%	0,00%
Hasta 30 días	0,30%	4,73%
Más de 90 días	0,00%	34.227,92
		34.227,92
Provisión	0,30%	
Total		<u>34.227,92</u>

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES COMERFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES. (continuación)

El movimiento de la Provisión de Cuentas por Cobrar, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo Inicial		2,297,94
Baja	-	2,297,94
Saldo Final	<u>0</u>	<u>0</u>

NOTA 8. INVENTARIOS

El resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Artículos almacenados Bodega principal	90,322,04	90,322,04
Total	<u>90,322,04</u>	<u>90,322,04</u>

(Se adjunta en blanco)

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES COMERFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 9. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2018	2017
Crédito Tributario IVA	222,36	222,36
Crédito Tributario Impuesto de Renta	1.547,58	1.547,58
Otros Activos Corrientes	100,00	-
Total	1.870,94	1.770,94

NOTA 10. INVERSIONES PERMANENTES

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

	2018	2017
Aportes por Acciones Capitalizaciones	327.742,43	327.742,43
Total	327.742,43	327.742,43

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, 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.IKQ.DRASD.SAS.15.179 del 24 de abril del 2015 e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 20 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 S.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.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Total
31 de marzo de 2017				
Costo	2,610,34	1,107,71	1,054,46	4,772,51
Depreciación acumulada				
Valor en libros	2,561,80	545,95	(2,054,46)	1,053,29
	2,054,54	561,89		2,616,43
Movimiento 2017				
Adiciones		561,89		561,89
Depreciación	(561,89)			(561,89)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	692,86			692,86
31 de Diciembre de 2017				
Costo	2,610,34	1,107,71	2,054,46	5,772,51
Depreciación acumulada	(921,48)	(545,95)	(2,054,46)	(3,523,89)
Valor en libros	692,86			692,86
Movimiento 2018				
Adiciones		9,46		9,46
Retiro				
Depreciación	(361,68)		(2,054,46)	(2,416,14)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	331,18	9,46	(2,054,46)	(1,668,82)
31 de Diciembre de 2018				
Costo	2,610,34	5,600,71	2,054,46	10,265,51
Depreciación acumulada	(2,279,16)	(545,95)	(2,054,46)	(4,880,57)
Valor en libros	331,18	5,054,76		5,385,94

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El resultado de Cuentas por Pagar Comerciales, es como sigue:

	2018	2017
Proveedores Nacionales		
Total		

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 15 - GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto por pagar	1.010,32	1.366,57
Participación por pagar	-	-
Impuesto a la Renta	-	-
Aportes y Préstamos IES y Fondos de reserva	61.853,58	43.758,66
Pagados y Salarios	14.529,80	20.418,64
Decimotercer Sueldo	-	-
Décimo Cuarto Sueldo	46,20	894,10
Vacaciones	102,10	1.562,10
	78,10	397,63
Total	92.520,70	86.698,90

Ver Nota 16.

Elaborado por Blanco

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 Expresadas en US Dolares Americanos

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:

	2018	2017
Reserva Indemnizaciones Laborales		
Saldo Inicial	34,00	6,188,97
Provisión del Año		
Pagos		
Saldo Final	<u>34,00</u>	<u>6,188,97</u>
Provisión Jubilación Patronal		
Saldo Inicial	6,134,00	6,134,00
Provisión del Año		
Saldo Final	<u>6,134,00</u>	<u>6,134,00</u>
Desahucio		
Saldo Inicial	54,97	54,97
Pagos		
Saldo Final	<u>54,97</u>	<u>54,97</u>

Expresado en US Dolares

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES COMERFLOR C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 15. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2017 y 2018 están sujetos a una posible fiscalización

b) Conciliación tributaria-concable

	2018	2017
<u>Conciliación Cálculo 15 % Participación Trabajadores</u>		
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	3.790,83	305,36
Base para el 15 % Participación Trabajadores	3.790,83	305,36
<u>Conciliación Cálculo del impuesto a la renta:</u>		
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio		
+ Otras Rentas Efectas	(133.790,83)	305,36
- Gastos No Deducibles		
+ Participación Trabajadores y Empleados		
(Pérdida) Utilidad Gravable	(133.790,83)	305,36
25 % y 22% Impuesto a la Renta		
<u>Impuesto a la Renta Causado</u>		
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago anterior a rebaja		432,94
Antic. Determinado Corresp. Ejerc. Fiscal Corriente		1.443,67
Rebaja del saldo del Anticipo (Decreto Ejecutivo 21)		432,93
Anticipo Reducido Corresp. Ejerc. Fiscal Liquidado		1.010,54
= Saldo de la Renta Causado Mayor al Anticipo Corriente		
(+) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago		121,80
(-) Retención en la Fuente		
<u>Saldo a Favor del Contribuyente por Impuesto a la Renta por Pagar</u>		(121,80)

(Español en Blanco)

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEJ 2018
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 16. GASTOS POR SU NATURALEZA

La composición de gastos se muestra a continuación:

Descripción	2018			Total
	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	
Saldo a Mantenciones	-	43,120	49,120	92,240
Salarios y C.P.A.	-	8,952,00	10,633,30	19,585,30
Beneficios Sociales	-	1,182,29	42,70	1,224,99
Gasto Desagotador	-	-	96,40	96,40
Depreciación	-	-	61,68	61,68
Servicios Públicos	-	-	71,25	71,25
Otros gastos	-	6,609,43	71,25	6,680,68
		<u>7,200,00</u>	<u>70,206,00</u>	<u>77,406,00</u>

Descripción	2017			Total
	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	
Gasto de Ventas	-	-	-	-
Gasto de Depreciación	-	-	2,228	2,228
Servicios Públicos	-	-	71,25	71,25
Depreciación	-	-	56,14	56,14
Otros gastos	-	-	2,493,90	2,493,90
			<u>2,660,00</u>	<u>2,660,00</u>

Preparado por: Banco

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 17 OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

La composición de Otros Ingresos y Egresos No Operacionales de nuestra Compañía es:

	2015	2014
Otros Ingresos	1,032,331	1,015,34
Gastos Financieros	45,89	19,58
	<u>(3,986,46)</u>	<u>(4,965,76)</u>

NOTA 18 PATRIMONIO

El Capital suscrito y Pagado de **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.** es de US \$ 1,500,00 dividido en 30 acciones de valor nominal de US\$ 50,00 cada una. La nómina de accionistas es la siguiente:

Accionistas	Núm. Acciones	Capital Pagado y Suscrito	% de Participación
Jorge Castro Maturana	28	1,400,00	93.33%
Marcelo Castro Vásquez	1	50,00	3.33%
Jessica Maria Shettlin	1	50,00	3.33%
Total	30	1,500,00	100%

NOTA 19. RESERVA LEGAL

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

NOTA 20 RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Tras los ajustes realizados en los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en el ejercicio que exceda el 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.

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES COMERFLOR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresadas en US Dolares Americanos

NOTA 21 CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

Las autoridades fiscales mantienen el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía y cualquier reconsideración o impuestos, intereses 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 22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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 VEPEZ MOREANO
CONTADOR GENERAL