

VALTHOMIG S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Caja y bancos	4	908.357	1.689
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	446.917	483.316
Compañías relacionadas y accionistas	6	1.336.661	1.659.443
Activos por impuestos corrientes	7	94.153	148.089
Anticipo a proveedores	8	500.553	-
Otras cuentas por cobrar	9	195.012	175.554
Empleados		5.580	5.391
		-----	-----
		2.578.876	2.471.793
Menos: Estimación por deterioro	14	(190.035)	(214.869)
		-----	-----
Cuentas por cobrar, netas		2.388.841	2.256.924
		-----	-----
Inventarios	10	59.142	64.442
		-----	-----
Total activos corrientes		3.356.340	2.323.055
Propiedad y equipo, neto	11	1.324.450	1.298.487
Activos Biológicos	12	210.647	277.173
		-----	-----
Total		4.891.437	3.898.715
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

VALTHOMIG S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Sobregiros bancarios		-	168.078
Porción Corriente de Obligaciones Bancarias a largo plazo	13	656.617	-
		-----	-----
Total obligaciones bancarias		656.617	168.078
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales		235.008	487.806
Compañías relacionadas y socios	6	169.199	-
Pasivos por impuestos corrientes	7	32.172	17.218
Provisiones		-	60.000
Anticipo clientes		188.557	417.065
		-----	-----
Total cuentas por pagar		624.936	982.089
		-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	14	261.340	212.388
		-----	-----
Total pasivo corriente		1.542.893	1.362.555
Pasivos a largo plazo:			
Obligaciones Financieras a largo plazo	13	1.843.227	1.200.000
Socios	6	554.888	590.884
Beneficios definidos por jubilación patronal	14 y 15	126.719	72.889
Beneficios definidos por desahucio	14 y 16	34.960	21.526
		-----	-----
Total pasivos		4.102.687	3.247.854
Patrimonio			
Capital	18	800	800
Reserva legal	19	6.928	6.928
Resultados acumulados		781.022	643.133
		-----	-----
Total patrimonio, estado adjunto		788.750	650.861
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		4.891.437	3.898.715
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

VALTHOMIG S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingreso de actividades ordinarias	23	3.277.750	3.178.768
Costo de ventas	24	(2.320.892)	(2.695.438)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		956.858	483.330
Gastos de administración	25	(398.397)	(462.776)
Gastos de ventas	26	(136.224)	(202.333)
		-----	-----
Utilidad operacional		422.237	(181.779)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(215.108)	(65.945)
Utilidad en venta de activos		-	151.413
Ingresos por beneficios tributarios		44.002	22.708
Varios, neto		1.987	58.933
		-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		253.118	(14.670)
Participación de trabajadores	21	(38.202)	-
Impuesto a la renta	21	(54.572)	(1.195)
Impuesto a la renta diferido		-	(7.374)
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		160.344	(23.239)
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>			
Ajuste en la Provisión Jubilación Patronal y Desahucio		21.804	-
		-----	-----
Total Resultado integral del ejercicio		182.148	(23.239)
		=====	=====
Acciones ordinarias			
Utilidad por acción(US\$)		227,69	(29,05)
Número de acciones		800	800

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

VALTHOMIG S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Resultados Acumulados</u>					
	<u>Capital</u>	<u>Reserva</u>	<u>Otros</u>	<u>Resultados</u>	<u>Adopción</u>	
	<u>Suscrito</u>	<u>Legal</u>	<u>Resultados</u>	<u>Acumulados</u>	<u>NIIF</u>	
			<u>Integrales</u>		<u>primera</u>	<u>Total</u>
					<u>vez</u>	
Saldo al 1 de enero del 2015	800	6.928	-	675.378	(9.006)	674.100
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	(23.239)	-	(23.239)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800	6.928	-	652.139	(9.006)	650.861
Ajustes Años Anteriores (Nota 14 y 15)	-	-	-	(44.259)	-	(44.259)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	21.804	160.344	-	182.148
Saldo al 31 de diciembre del 2016	800	6.928	21.804	768.224	(9.006)	788.750

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

VALTHOMIG S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y presentación de servicios	3.170.667	1.855.365
Clases de pagos por actividades de operación:	(2.910.790)	(3.226.551)
Otros pagos por actividades de operación	(215.108)	(65.945)
Otras partidas de efectivo	(8.841)	487.754
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	35.928	(949.377)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(120.122)	(20.278)
Adiciones de Activo biológico	(60.649)	4.201
Producto de la Venta de activo fijo	-	420.000
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(180.771)	403.923
	-----	-----
Ajustes Años Anteriores	(44.259)	-
Incremento obligaciones bancarias largo plazo	1.299.844	427.239
(Disminución) de obligaciones con socios	(35.996)	(332.858)
(Disminución) Incremento de sobregiros bancarios	(168.078)	152.562
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	1.051.511	246.943
	-----	-----
Incremento (Disminución) neta del efectivo	906.668	(298.511)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	1.689	300.200
	-----	-----
Efectivo al final del año	908.357	1.689
	=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

VALTHOMIG S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio del año	182.148	(23.239)
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	93.363	140.984
Amortización de activos biológicos	109.194	144.700
Bajas de activo fijo y biológico	18.777	88.521
Utilidad en venta de activo fijo - terreno	-	(152.700)
Provisión jubilación patronal y desahucio	71.124	34.330
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-	77.727
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(107.083)	(1.036.277)
Uso de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(24.834)	(39.913)
Disminución en inventarios	5.300	2.002
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar	(357.153)	(39.193)
(Disminución) Incremento en beneficios sociales	48.952	(151.651)
Uso de la provisión de desahucio	(3.860)	(1.998)
Disminución en activos por impuestos diferidos	-	7.374
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral	(146.220)	(926.094)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	35.928	(949.333)
	=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

BORRADOR

Solo para fines de discusión

VALTHOMIG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en octubre del 2009. Su objeto social es la actividad agrícola particularmente el cultivo y explotación de flores, para luego comercializarlas en el mercado interno y de exportación.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

b. Efectivo equivalente

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de noventa días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

d. Inventarios

Los inventarios, están valorados al costo de adquisición, utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

e. Propiedad y equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 11).

f. Activos biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del activo a lo largo de su vida útil.

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 6 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de 5 años. (Véase Nota 12).

g. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Valthomig S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que VALTHOMIG S.A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2016 y 2015 fue del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Nota 21).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados.

En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

j. Ingresos ordinarios

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar en la contraprestación por los bienes y servicios prestados, menos descuentos y cualquier impuesto relacionado con las ventas.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Notas 14 y 15).

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 20).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Las utilidades distribuidas a las personas trabajadoras no podrán exceder de veinticuatro Salarios Básicos Unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.

1. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

Riesgo de mercado.-

Su principal mercado de exportación es el Ruso, y ha logrado mantener la fidelidad de sus principales clientes, consolidando sus lazos comerciales, buscando siempre su satisfacción y esto junto con los estándares de eficiencia y calidad en su servicio han permitido conservarlos, sin embargo la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo. Adicionalmente ha realizado estudios de apertura de nuevos mercados, actualmente la compañía está abriendo gran parte de sus exportaciones hacia el mercado Europeo, Asiático y Americano para satisfacer necesidades de nuevos clientes, y minimizar riesgos por la pérdida de preferencias arancelarias con Estados Unidos lo cual le dejó sin posibilidad de competir con otros proveedores del mercado estadounidense, como Colombia.

Otro riesgo inherente que se presenta en la zona es el factor climático, por la alta exposición a factores no controlables como los cambios climáticos (granizadas, heladas, exceso de lluvias, vientos), enfermedades y plagas.

Para enfrentar este potencial riesgo el área técnica de la compañía prepara semanalmente planes de fumigación a fin de contrarrestar todas las plagas que puedan afectar a las plantaciones, con lo cual este riesgo se ve disminuido.

Riesgos de Crédito.-

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realizará transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos

Riesgo de liquidez.-

El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 1,16% de la relación de activos corrientes con los pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

m. Nuevos pronunciamientos contables recientemente emitidos

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

NIIF	Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia
NIC 1 Presentación de estados Financieros	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero 2016
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición	1 de enero 2016
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelación	Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	1 de enero 2016
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia	1 de enero 2016
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	1 de enero 2016
NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas	Publicación de la norma “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas”	1 de enero 2016
NIC 16 y NIC 41 Propiedad, planta y equipo Agricultura	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero 2016
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio	1 de enero 2016
NIC 27 Estados Financieros Separados	Método de la participación en los Estados Financieros (Separados)	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero 2016
NIC 16 y NIC 38 Propiedad, planta y equipo Activos intangibles	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero 2016
NIC 19 Beneficios para los empleados	Tasa de descuento: Tasa del mercado regional	1 de enero 2016

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero 2018*
		Un único modelo de deterioro de valor de “pérdidas esperadas” con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2018*
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”, esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero 2018 *

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de VALTHOMIG S.A.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Caja chica	550	200
Banco	907.807	1.489
	-----	-----
Total	908.357	1.689
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Corriente	268.954	247.559
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 – 90 días	109.096	169.975
91 – 180 días	13.352	22.271
181- 360 días	30.660	14.373
361 en adelante	24.855	29.138
	-----	-----
	177.963	235.757
	-----	-----
Total cartera	446.917	483.316
	=====	=====

NOTA 6 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Los saldos por cobrar y pagar de corto y largo plazo a accionistas y compañías relacionadas (Accionistas y administración común) al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Honorarios de Gerencia General	78.516	78.516
CUENTAS POR COBRAR		
<u>Compañía relacionada</u>		
Alkavat Cía. Ltda.	-	383.112
Solpacific S.A.	652.630	687.982
Campo Bello Cía. Ltda.	228.527	189.933
Flores de Nápoles	99.834	42.746
Quito Flores	355.670	355.670
	-----	-----
Total cuentas por cobrar	1.336.661 (1)	1.659.443
	=====	=====
CUENTAS POR PAGAR		
<u>Compañía relacionada</u>		
Alkavat Cía. Ltda.	169.199	-
	-----	-----
	169.199	-
<u>Largo Plazo:</u>		
<u>Socios</u>		
Alberto Cantillana R.	554.888 (2)	590.884
	-----	-----
Total socios largo plazo	554.888	590.884
	=====	=====

NOTA 6 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

- (1) Corresponden a préstamos entregados para capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido plazos de cobro ni intereses.
- (2) Préstamos recibidos del accionista para financiamiento de capital de trabajo, sobre el cual no se ha definido fechas de pago, ni intereses.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito tributario (IVA) (1)	66.909	120.845
Retenciones IVA	27.244	27.244
	-----	-----
	94.153	148.089
	-----	-----
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto a la renta	20.654	669
Retenciones de IVA	9.148	10.652
Retenciones en la fuente	2.370	5.897
	-----	-----
	32.172	17.218
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. La compañía realizará el correspondiente trámite de presentación de devolución del Impuesto al Valor Agregado durante en el año 2017.

Al 31 de diciembre del 2016 se presenta en siguiente movimiento:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero 2015</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos o</u> <u>Disminuciones</u> <u>US\$</u>	<u>Devoluciones</u> <u>de IVA</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>
Crédito tributario	120.845	84.928	(36.669)	(102.195)	66.909

NOTA 8 - ANTICIPO PROVEEDORES

Los anticipos entregados a proveedores al 31 de diciembre del 2016 corresponde básicamente a anticipo entregado al Sr. Patricio Mármol por la compra de la Finca Florícola con sus derechos y activos “Valthomig II”, para lo cual firmaron un contrato de compra venta pactando como precio US\$ 2.600.000, la compra de este activo se espera concluir en los primeros meses del 2017

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Santiago Terán (1)	153.900	153.900
Otros menores	41.112	21.654
	-----	-----
	195.012	175.554
	=====	=====

- (1) Corresponde a valores entregados por la compañía, sobre los cuales no se han establecido plazos de cobro ni intereses.

NOTA 10 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Insumos agrícolas	2.175	20.744
Material de empaque	43.028	22.489
Material plástico e invernaderos	6.683	14.704
Materiales de mantenimiento	5.758	5.007
Otros menores	1.498	1.498
	-----	-----
	59.142	64.442
	=====	=====

NOTA 11 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2015 y 2016:

NOTA 11 - PROPIEDAD Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>Saldo al 01</u> <u>de enero del</u>			<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u>			<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u>	<u>Vida útil</u>
	<u>2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>del 2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>del 2016</u>	<u>años</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Terreno (1)	472.500	-	-	472.500	-	-	472.500	
Instalaciones	686.914	-	(330.000)	356.914	-	-	356.914	30
Invernaderos	570.598	-	(84.181)	486.417	-	-	486.417	4-10 y 50
Maquinaria y								
Equipo	234.275	-	(4.326)	229.949	-	(47.984)	181.965	5 y 10
Equipo Electrónico	14.064	396	(1.138)	13.322	4.408	(1.623)	16.107	20
Muebles y Enseres	4.543	-	-	4.543	-	-	4.543	10
Vehículos	-	19.882	-	19.882	115.714	-	135.596	
	1.982.894	20.278	(419.645)	1.583.527	120.122	(49.607)	1.654.042	
Depreciación								
Acumulada	(296.401)	(140.984)	152.345	(285.040)	(93.363)	48.811	(329.592)	
	1.686.493	(120.706)	(267.300)	1.298.487	26.759	(796)	1.324.450	
Construcciones en								
curso	42.219	-	(42.219)	-	-	-	-	
	1.728.712	(120.706)	(309.519)	1.298.487	26.759	(796)	1.324.450	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, los terrenos de la compañía fueron entregados el FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTIA CANTILLANA-LAAD. Para garantizar las obligaciones financieras que se mantiene con este Banco (ver nota 13 y 17).

NOTA 12 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2015 y 2016:

	<u>Saldo al</u> <u>01 de</u> <u>enero del</u>					<u>Saldo al</u> <u>31 De</u> <u>diciembre</u>				<u>Saldo al</u> <u>31 De</u> <u>diciembre</u>	<u>Vida</u>
	<u>2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Reclasi-</u>	<u>Bajas</u>	<u>Del 2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Bajas</u>	<u>Del 2016</u>	<u>útil</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>ficaciones</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>años</u>
Plantaciones											
Productivas	648.569	-	227.265	-	(346.218)	529.616	-	39.238	(100.586)	468.268	5
Plantaciones											
en Proceso	232.189	54.649	(227.265)	(16.586)	(33.850)	9.137	60.649	(39.238)	(8.562)	21.986	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	880.758	54.649	-	(16.586)	(380.068)	538.753	60.649	-	(109.148)	490.254	
Amortización											
Acumulada	(408.427)	(144.700)	-	-	291.547	(261.580)	(109.194)	-	91.167	(279.607)	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	472.331	(90.051)	-	(16.586)	(88.521)	277.173	(48.545)	-	(17.981)	210.647	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

- (1) Los activos biológicos de Valthomig S.A., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la Panamericana Norte, Vía Tabacundo-Cajas, provincia de Pichincha, cantón Pedro Moncayo, parroquia Tabacundo en una extensión total de 10,87 hectáreas productivas.

NOTA 12 - ACTIVOS BIOLÓGICOS
(Continuación)

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el volumen de tallos producidos fue de 11.508.825 y 11.290.530 respectivamente.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el volumen de tallos exportados fue de 9.942.040 y 10.445.012 respectivamente.

NOTA 13 - OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

El saldo de obligaciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre del 2016:

	<u>Tasa Anual</u> <u>%</u>	<u>Porción</u> <u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción</u> <u>Largo plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>Banco LAAD AMERICAS N.V.</u>				
Crédito pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final en marzo del 2.018 (1)	9,33%	177.875	44.469	222.344
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en mayo del 2.022 (1)	9,75%	174.340	595.660	770.000
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en mayo del 2.023 (1)	9,75%	55.384	244.616	300.000
		-----	-----	-----
		407.599	884.745	1.292.344
<u>Banco Produbanco</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre del 2.021(Codeudor Valthomig S.A.)	8,95%	249.018	958.482	1.207.500
		-----	-----	-----
		656.617	1.843.227	2.499.844
		-----	-----	-----

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2017	656.617
2018	546.202
2019	527.431
2020	583.463
2021	126.732
2022	47.859
2023	11.540

	2.499.844
	=====

- (1) Estos préstamos están garantizados por un fideicomiso mercantil, mediante una escritura de cesión de derechos. (Véase nota 17).
- (2) Comprende créditos que la compañía relacionada ALKAVAT CÍA. LTDA, solicitó al Banco PRODUBANCO y fue entregado a la Compañía VALTHOMIG Cía. Ltda., préstamo pagadero mensualmente con vencimiento final en noviembre del 2.021, con una tasa de interés del 8,95% anual, crédito obtenido con el fin de adquirir la finca "Valthomig II".

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES
(Continuación)

	<u>Saldo al 1 de enero 2016</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2016</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales	212.388	1.645.654	(1.596.702)	261.340
(1)				
Provisión para cuentas incobrables	214.869	-	(24.834)	190.035
Impuesto a la Renta	1.195	54.572	(1.195)	54.572
<u>Largo plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	72.889	53.830 (2)	-	126.719
Reserva para desahucio	21.526	17.294	(3.860)	34.960
	-----	-----	-----	-----
Total largo plazo	94.415	71.124	(3.860)	161.679
	=====	=====	=====	=====

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, y aportes al IESS.
- (2) De acuerdo al cálculo actuarial realizado por la Compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda., con fecha 10 de marzo del 2017, se cambió la base técnica de la tasa de descuento al 4.14%. Por lo que la administración de la Compañía decidió registrar un ajuste de años anteriores por USD\$ 44.259 afectando a Resultados Acumulados.

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de conmutación actuarial	-	-
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de descuento	4,14% (1)	6,31%
Tasa de incremento salarial	3%	3%

- (1) En el año 2016 En conclusión del actuario, se considera que la hipótesis de una tasa de descuento de 4.14% es congruente con la normativa vigente y por lo tanto aplicable para la valoración actuarial realizada, este ajuste de tasa aplicable a años anteriores origino un ajuste a la provisión al 31 de diciembre del 2015 en USD\$ 44.259.

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

Estas suposiciones actuariales, tal como lo establece el párrafo 75 de la NIC 19 (IAS 19 R), constituyen las mejores estimaciones que se tiene sobre las variables que determinan el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Estas suposiciones son insesgadas y no resultan, ni imprudentes técnicamente, ni excesivamente conservadoras.

Además, dichas suposiciones actuariales son compatibles entre sí y reflejan las condiciones económicas existentes entre la inflación, las tasas de aumento de sueldos y las tasas de descuento. Al ser la jubilación patronal como el desahucio planes no fondeados, la tasa de rendimiento de los activos es nula.

Según se indica en el estudio actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado costeo de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	126.719	72.889
	-----	-----
Total según estudio actuarial	126.719	72.889
	=====	=====

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las últimas reformas laborales vigentes, se establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Valthomig S.A., con su propia estadística

NOTA 17 - FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTÍA

Mediante escritura pública celebrada el 18 de septiembre del 2007, se constituyó el Fideicomiso Mercantil denominado “FIDEICOMISO MERCANTIL FOMA-LAAD” Para garantizar las obligaciones que se mantiene con Banco LAAD AMERICAS N.V. El patrimonio autónomo del mencionado fideicomiso se constituyó inicialmente con:

A continuación se incluye el balance del FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTÍA CANTILLANA-LAAD”, al 31 de diciembre del 2016, el mismo que no ha sido auditado:

	<u>VALOR</u> <u>US\$</u>
Activos	
Activos biológicos	945.172
Terrenos	442.500
Edificaciones	765.299
Equipos y sistemas de riego	119.854
Cuartos de refrigeración	33.371
Mobiliario y equipo	13.622
Equipo de fumigación	3.682
Sistema eléctrico	24.977

Total Activos (1)	2.348.477
	=====

- (1) Activos que fueron registrados en base a un avalúo determinado por la compañía Avalsec Cía. Ltda.

NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está representado por 800 acciones de valor nominal de US \$ 1,00 cada una. La utilidad neta por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 19 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 20 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados 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; de registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo deudor al 31 de diciembre del 2016 de US\$ 9.006.

NOTA 21 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2016 y 2015:

	2016		2015	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores	253.118	253.118	(22.044)	(22.044)
Salario Digno	1.564	-	-	-
	-----	-----	-----	-----
15% en participación trabajadores	38.202	(38.202)	-	-
Más – Gastos no deducibles		143.423 (1)		178.887
Más - Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos		6.600		-
Menos – Ingresos exentos		(44.002)		(151.413)
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		320.937		5.430
		-----		-----
	<u>Tarifa impuesto</u>	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Utilidades a ser reinvertidas	12%	160.344		19.241
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	22%	160.593		35.330
		-----		-----
		320.937		54.572
		=====		=====
Impuesto a la renta				

(1) Durante el año 2016, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Gastos no sustentados con documentos establecidos por el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención y Documentos Complementarios, provisión para jubilación patronal, y Bajas de cuentas por cobrar no reconocidas por la Ley,

NOTA 22 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Exportaciones	3.295.628	3.179.768
Ventas locales	23.622	52.626
Descuentos y Devolución en ventas	(41.500)	(53.626)
	-----	-----
	3.277.750	3.178.768
	=====	=====

NOTA 23 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2016 y 2015 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra	1.148.550	1.128.809
Materia Prima	275.653	296.338
Costos Indirectos	694.133	965.332
Depreciaciones	93.362	139.678
Amortizaciones	109.194	165.281
	-----	-----
Total	2.320.892	2.695.438
	=====	=====

NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2016 y 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	287.682	320.838
Otros gastos	47.224	42.415
Jubilación patronal	34.827	19.364
Impuestos y contribuciones	15.687	45.113
Honorarios profesionales	7.487	26.327
Mantenimiento y Reparaciones	3.347	4.648
Salario Digno	1.564	-
Transportes	579	3.740
Seguros y reaseguros	-	331
	-----	-----
	398.397	462.776
	=====	=====

NOTA 25 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por el año 2016 y 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	72.901	69.315
Transporte y Fletes	50.185	44.877
Honorarios profesionales	11.236	9.008
Otros	1.902	79.133
	-----	-----
	136.224	202.333
	=====	=====

NOTA 26 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

NOTA 26 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS
(Continuación)

- 4) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
- 5) El 6 de abril del 2015, se publicó el Registro Oficial No. 473 por parte del Comité de Comercio Exterior, en el cual dicho organismo estableció que los exportadores de productos definidos conforme el anexo establecido en la resolución del registro oficial, podrán obtener la devolución condicionada de tributos mediante el procedimiento simplificado (Drawback) por el valor o porcentaje establecido en mismo anexo (5%). Valthomig S.A., ha recibido ingresos por concepto de devolución simplificada de tributos (Drawback) por un valor de US\$ 44.002.

NOTA 27 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 31 del 2017 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.