

VALTHOMIG S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Activo corriente: | | | |
| Caja y bancos | 4 | 141.249 | 908.357 |
| | | ----- | ----- |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 5 | 722.728 | 446.917 |
| Compañías relacionadas y accionistas | 6 | 1.699.180 | 1.336.661 |
| Activos por impuestos corrientes | 7 | 114.557 | 94.153 |
| Anticipo a proveedores | 8 | 158.712 | 500.553 |
| Otras cuentas por cobrar | 9 | 200.858 | 195.012 |
| Empleados | | 8.222 | 5.580 |
| | | ----- | ----- |
| | | 2.904.257 | 2.578.876 |
| Menos: Estimación por deterioro | 14 | (190.035) | (190.035) |
| | | ----- | ----- |
| Cuentas por cobrar, netas | | 2.714.222 | 2.388.841 |
| | | ----- | ----- |
| Inventarios | 10 | 142.072 | 59.142 |
| | | ----- | ----- |
| Total activos corrientes | | 2.997.543 | 3.356.340 |
| Propiedad y equipo, neto | 11 | 2.567.754 | 1.324.450 |
| Plantas Productoras | 12 | 966.929 | 210.647 |
| | | ----- | ----- |
| Total | | 6.532.226 | 4.891.437 |
| | | ===== | ===== |

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 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | <u>Notas</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------|-------------|-------------|
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Porción Corriente de Obligaciones Bancarias a largo plazo | 13 | 610.181 | 656.617 |
| | | ----- | ----- |
| Cuentas por pagar: | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | | 583.905 | 235.008 |
| Compañías relacionadas y socios | 6 | 3.954 | 169.199 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 7 | 68.061 | 32.172 |
| Anticipo clientes | | 203.442 | 188.557 |
| Otras cuentas por pagar | | 7.934 | - |
| | | ----- | ----- |
| Total cuentas por pagar | | 867.296 | 624.936 |
| | | ----- | ----- |
| Prestaciones y beneficios sociales | 14 | 263.383 | 261.340 |
| | | ----- | ----- |
| Total pasivo corriente | | 1.740.860 | 1.542.893 |
| Pasivos a largo plazo: | | | |
| Obligaciones Financieras a largo plazo | 13 | 3.113.852 | 1.843.227 |
| Socios | 6 | 516.461 | 554.888 |
| Beneficios definidos por jubilación patronal | 14 y 15 | 186.701 | 126.719 |
| Beneficios definidos por desahucio | 14 y 16 | 65.460 | 34.960 |
| | | ----- | ----- |
| Total pasivos | | 5.623.334 | 4.102.687 |
| Patrimonio | | | |
| Capital | 18 | 160.800 | 800 |
| Reserva legal | 19 | 23.052 | 6.928 |
| Resultados acumulados | | 725.040 | 781.022 |
| | | ----- | ----- |
| Total patrimonio, estado adjunto | | 908.892 | 788.750 |
| | | ----- | ----- |
| Total pasivos y patrimonio | | 6.532.226 | 4.891.437 |
| | | ===== | ===== |

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 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | <u>Notas</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------|-------------|-------------|
| Ingreso de actividades ordinarias | 22 | 5.813.698 | 3.277.750 |
| Costo de ventas | 23 | (4.402.253) | (2.320.892) |
| | | ----- | ----- |
| Utilidad bruta en ventas | | 1.411.445 | 956.858 |
| Gastos de administración | 24 | (409.892) | (398.397) |
| Gastos de ventas | 25 | (201.116) | (136.224) |
| | | ----- | ----- |
| Utilidad operacional | | 800.437 | 422.237 |
| Otros ingresos (egresos): | | | |
| Intereses pagados | | (404.107) | (215.108) |
| Ingresos por beneficios tributarios | | - | 44.002 |
| Varios, neto | | (94.607) | 1.987 |
| | | ----- | ----- |
| Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta | | 301.723 | 253.118 |
| Participación de trabajadores | 21 | (45.258) | (38.202) |
| Impuesto a la renta | 21 | (95.233) | (54.572) |
| | | ----- | ----- |
| Resultado integral del ejercicio | | 161.232 | 160.344 |
| <u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u> | | | |
| Ajuste en la Provisión Jubilación Patronal y Desahucio | | (41.090) | 21.804 |
| | | ----- | ----- |
| Total Resultado integral del ejercicio | | 120.142 | 182.148 |
| | | ===== | ===== |
| Acciones ordinarias | | | |
| Utilidad por acción(US\$) | | 0,75 | 227,69 |
| Número de acciones | | 160.800 | 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 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | <u>Resultados Acumulados</u> | | | | | |
|--|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------|
| | <u>Capital</u> | <u>Reserva</u> | <u>Resultados</u> | <u>Otros</u> | <u>Adopción</u> | |
| | <u>Suscrito</u> | <u>Legal</u> | <u>Acumulados</u> | <u>Resultados</u> | <u>NIF</u> | <u>Total</u> |
| | | | | <u>Integrales</u> | <u>primera</u> | |
| | | | | | <u>vez</u> | |
| Saldo al 1 de enero del 2016 | 800 | 6.928 | 652.139 | - | (9.006) | 650.861 |
| Ajustes Años Anteriores | - | - | (44.259) | - | - | (44.259) |
| Resultado Integral del ejercicio | - | - | 160.344 | 21.804 | - | 182.148 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 800 | 6.928 | 768.224 | 21.804 | (9.006) | 788.750 |
| Incremento de Capital (Véase nota 18) | 160.000 | - | (160.000) | - | - | - |
| Apropiación de Reserva Legal (Véase nota 19) | - | 16.123 | (16.123) | - | - | - |
| Resultado Integral del ejercicio | - | - | 161.232 | (41.090) | - | 120.142 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | 160.800 | 23.051 | 753.333 | (19.286) | (9.006) | 908.892 |

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 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | <u>2017</u> | <u>2016</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 | 5.537.887 | 3.170.667 |
| Clases de pagos por actividades de operación: | (4.750.083) | (2.910.790) |
| Otros pagos por actividades de operación | (183.462) | (223.949) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación | 604.342 | 35.928 |
| | ----- | ----- |
| Flujo de efectivo por actividades de inversión: | | |
| Adquisiciones de propiedades y equipo | (1.332.265) | (120.122) |
| Adiciones de Activo biológico | (1.224.947) | (60.649) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión | (2.557.212) | (180.771) |
| | ----- | ----- |
| Ajustes Años Anteriores | - | (44.259) |
| Incremento obligaciones bancarias largo plazo | 1.224.189 | 1.299.844 |
| (Disminución) de obligaciones con socios | (38.427) | (35.996) |
| (Disminución) Incremento de sobregiros bancarios | - | (168.078) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | 1.185.762 | 1.051.511 |
| | ----- | ----- |
| Incremento (Disminución) neta del efectivo | (767.108) | 906.668 |
| Efectivo al inicio del año | 908.357 | 1.689 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo al final del año | 141.249 | 908.357 |
| | ===== | ===== |

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 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Flujo de efectivo por actividades de operación: | | |
| Resultado integral del ejercicio del año | 120.142 | 182.148 |
| | ----- | ----- |
| Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades y equipos | 88.961 | 93.363 |
| Amortización de activos biológicos | 404.051 | 109.194 |
| Bajas de activo fijo y biológico | 64.614 | 18.777 |
| Provisión jubilación patronal y desahucio | 102.012 | 71.124 |
| | | |
| Cambios en activos y pasivos de operaciones: | | |
| Incremento en cuentas por cobrar | (325.381) | (107.083) |
| Uso de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar | - | (24.834) |
| Disminución en inventarios | (82.930) | 5.300 |
| (Disminución) Incremento en cuentas por pagar | 242.360 | (357.153) |
| (Disminución) Incremento en beneficios sociales | 2.043 | 48.952 |
| Uso de la provisión de desahucio | (11.530) | (3.860) |
| | ----- | ----- |
| Total de ajustes al resultado integral | 484.200 | (146.220) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación | 604.342 | 35.928 |
| | ===== | ===== |

VALTHOMIG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (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.

Mediante escritura de compra y venta, suscrita con fecha 9 de noviembre del 2017, la Compañía recibió en perpetua enajenación la posesión y dominio de la Finca Florícola denominada Valthomig II, consistente en un lote de terreno con una superficie de 13 hectáreas, ubicado en Tabacundo, además cuenta con 916.999 plantas productivas y 73.848 plantas vegetativas al 31 de diciembre del 2017.

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.

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

- **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.

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”).

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

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.

b. Efectivo equivalente de efectivo

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.

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

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.

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. Plantas Productoras

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 traspasan 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”.

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

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”.

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 2017 y 2016 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

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.

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

El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito (Véase Notas 14, 15 y 16).

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 21).

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 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 de 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 de 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* |
| NIIF 16 | Arrendamientos | Identificación de los contratos de arrendamiento como su tratamiento contable en los estados financieros de arrendatarios y arrendadores; esta norma sustituirá a la NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27; y puede optarse por una aplicación temprana, pero, solo si también se aplica NIIF 15. | 1 de enero 2019 |

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

A continuación se presenta el efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

| | <u>2017</u> <u>US\$</u> | <u>2016</u> <u>US\$</u> |
|--------------|----------------------------|----------------------------|
| <u>Cajas</u> | | |
| Caja chica | 800 | 550 |
| Banco | 140.449 | 907.807 |
| | ----- | ----- |
| Total | 141.249 | 908.357 |
| | ===== | ===== |

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

| | <u>2017</u> <u>US\$</u> | <u>2016</u> <u>US\$</u> |
|--------------------|----------------------------|----------------------------|
| Corriente | 433.833 | 268.954 |
| | ----- | ----- |
| <u>Vencido de:</u> | | |
| 0 – 90 días | 224.840 | 109.096 |
| 91 – 180 días | 18.744 | 13.352 |
| 181- 360 días | 26.054 | 30.660 |
| 361 en adelante | 19.257 | 24.855 |
| | ----- | ----- |
| | 288.895 | 177.963 |
| | ----- | ----- |
| Total cartera | 722.728 | 446.917 |
| | ===== | ===== |

NOTA 6 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las principales transacciones al 31 de diciembre del 2017 y 2016 con compañías relacionadas (compañías con accionistas comunes), comprenden:

| | <u>2017</u> <u>US\$</u> | <u>2016</u> <u>US\$</u> |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Honorarios de Gerencia General | - | 78.516 |

Los saldos por cobrar y pagar de corto y largo plazo a accionistas y compañías relacionadas (Accionistas y administración común) al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

| | <u>2017</u> <u>US\$</u> | <u>2016</u> <u>US\$</u> |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| CUENTAS POR COBRAR | | |
| <u>Compañía relacionada</u> | | |
| Alkavat Cía. Ltda. | 68.983 | - |
| Solpacific S.A. | 905.429 | 652.630 |
| Campo Bello Cía. Ltda. | 263.884 | 228.527 |
| Flores de Nápoles | 105.214 | 99.834 |
| Quito Flores | 355.670 | 355.670 |
| | ----- | ----- |
| Total cuentas por cobrar | 1.699.180 (1) | 1.336.661 |
| | ===== | ===== |

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

| | <u>2017</u> <u>US\$</u> | <u>2016</u> <u>US\$</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| CUENTAS POR PAGAR | | |
| <u>Compañía relacionada</u> | | |
| Servicios Aéreos Ecuatorianos Sae Saf Tec S.A. | 3.954 | - |
| Alkavat Cía. Ltda. | - | 169.199 |
| | ----- | ----- |
| | 3.954 | 169.199 |
| CUENTAS POR PAGAR | | |
| <u>Largo Plazo:</u> | | |
| <u>Socios</u> | | |
| Alberto Cantillana R. | 516.461 (2) | 554.888 |
| | ----- | ----- |
| Total socios largo plazo | 516.461 | 554.888 |
| | ===== | ===== |

- (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.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece:

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo 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 2017, 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 2017 y 2016, comprenden:

| | <u>2017</u> <u>US\$</u> | <u>2016</u> <u>US\$</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u> | | |
| Crédito tributario (IVA) (1) | 87.136 | 66.909 |
| Retenciones IVA | 27.421 | 27.244 |
| | ----- | ----- |
| | 114.557 | 94.153 |
| | ----- | ----- |

NOTA 7 - **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**
(Continuación)

| | <u>2017</u> <u>US\$</u> | <u>2016</u> <u>US\$</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u> | | |
| Impuesto a la renta | 54.868 | 20.654 |
| Retenciones de IVA | 9.913 | 9.148 |
| Retenciones en la fuente | 3.280 | 2.370 |
| | ----- | ----- |
| | 68.061 | 32.172 |
| | ===== | ===== |

- (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 2018.

Al 31 de diciembre del 2017 se presenta en siguiente movimiento:

| | <u>Saldo al 1 de</u> <u>enero 2017</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>2017</u> <u>US\$</u> |
|--------------------|--|-----------------------------------|---|---|---|
| Crédito tributario | 66.909 | 201.480 | (58.241) | (123.012) | 87.136 |

NOTA 8 - **ANTICIPO PROVEEDORES**

Los anticipos entregados a proveedores al 31 de diciembre del 2017 corresponde básicamente a anticipo entregado al Sr. Patricio Mármol (ECUAROSCANADA S.A.) 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, una parte de la compra de este activo concluyó en los primeros meses del 2017. Incluye un saldo de US\$ 156.300, valor que corresponde a la compra de parte de los inmuebles, los cuales se espera concluir en el año 2018.

NOTA 9 - **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

| | <u>2017</u> <u>US\$</u> | <u>2016</u> <u>US\$</u> |
|--------------------|----------------------------|----------------------------|
| Santiago Terán (1) | 153.900 | 153.900 |
| Otros menores | 46.958 | 41.112 |
| | ----- | ----- |
| | 200.858 | 195.012 |
| | ===== | ===== |

- (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 2017 y 2016, comprenden:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> |
| Material de empaque | 75.423 | 43.028 |
| Insumos agrícolas | 36.274 | 2.175 |
| Materiales de mantenimiento | 14.979 | 5.758 |
| Material plástico e invernaderos | 12.409 | 6.683 |
| Otros menores | 2.987 | 1.498 |
| | ----- | ----- |
| | 142.072 | 59.142 |
| | ===== | ===== |

NOTA 11 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2016 y 2017:

| | <u>Saldo al</u> | | | <u>Saldo al 31</u> | | | <u>Saldo al 31</u> | |
|----------------------------|-----------------|------------------|--------------|---------------------|------------------|--------------|--------------------|------------------|
| | <u>01 de</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u> | <u>de diciembre</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u> | <u>de</u> | <u>Vida útil</u> |
| | <u>2016</u> | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> | <u>del 2016</u> | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> | <u>diciembre</u> | <u>años</u> |
| | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> | <u>del 2017</u> | |
| | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> | <u>US\$</u> |
| Terreno (1) (2) | 472.500 | - | - | 472.500 | 742.232 | - | - | 1.214.732 |
| Instalaciones | 356.914 | - | - | 356.914 | - | - | 8.641 | 365.555 |
| Invernaderos | 486.417 | - | - | 486.417 | - | - | - | 486.417 |
| Maquinaria y Equipo | 229.949 | - | (47.984) | 181.965 | 5.016 | (7.572) | - | 179.409 |
| Equipo Electrónico | 13.322 | 4.408 | (1.623) | 16.107 | - | (9.606) | - | 6.501 |
| Muebles y Enseres | 4.543 | - | - | 4.543 | - | - | - | 4.543 |
| Vehículos | 19.882 | 115.714 | - | 135.596 | - | - | - | 135.596 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| | 1.583.527 | 120.122 | (49.607) | 1.654.042 | 747.248 | (17.178) | 8.641 | 2.392.753 |
| Depreciación Acumulada | (285.040) | (93.363) | 48.811 | (329.592) | (88.961) | 17.178 | - | (401.375) |
| | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| | 1.298.487 | 26.759 | (796) | 1.324.450 | 658.287 | - | 8.641 | 1.991.378 |
| Construcciones en curso | - | - | - | - | 616.776 | - | (40.400) | 576.376 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| | 1.298.487 | 26.759 | (796) | 1.324.450 | 1.275.063 | - | (31.759) | 2.567.754 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== |

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, 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).
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, se formalizó la compra de Valthomig II, lote de terreno ubicado en Tabacundo "La Libertad", con una superficie de aproximadamente 13 hectáreas. En noviembre 2017, constituyen una hipoteca a favor de Corporación Financiera Nacional B.P., sobre el inmueble para garantizar la obligación financiera (Ver nota 13 y 17).

NOTA 12 - PLANTAS PRODUCTORAS

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2016 y 2017:

| | <u>Saldo al 01</u> <u>de enero</u> <u>del 2016</u> <u>US\$</u> | <u>Adiciones</u> <u>US\$</u> | <u>Traspasos</u> <u>US\$</u> | <u>Reclasi-</u> <u>ficaciones</u> <u>US\$</u> | <u>Bajas</u> <u>US\$</u> | <u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u> <u>US\$</u> | <u>Adiciones</u> <u>US\$</u> | <u>Traspasos</u> <u>US\$</u> | <u>Bajas</u> <u>US\$</u> | <u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u> <u>US\$</u> | <u>Vida</u> <u>útil</u> <u>años</u> |
|-----------------------------|---|---------------------------------|---------------------------------|---|-----------------------------|---|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---|---|
| Plantaciones Productivas | 529.616 | - | 39.238 | (100.586) | 468.268 | 529.616 | - | 1.173.540 | (192.448) | 1.449.360 | 5 |
| Plantaciones en Proceso (1) | 9.137 | 60.649 | (39.238) | (8.562) | 21.986 | 9.137 | 1.224.947 | (1.173.540) | (36.206) | 37.187 | |
| | 538.753 | 60.649 | - | (109.148) | 490.254 | 538.753 | 1.224.947 | - | (228.654) | 1.486.547 | |
| Amortización Acumulada | (261.580) | (109.194) | - | 91.167 | (279.607) | (261.580) | (404.051) | - | 164.040 | (519.618) | |
| | 277.173 | (48.545) | - | (17.981) | 210.647 | 277.173 | 820.896 | - | (64.614) | 966.929 | |

- (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 28,28 hectáreas productivas (Valthomig I y Valthomig II).

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos producidos fue de 14.383.100 y 11.508.825 respectivamente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos exportados fue de 13.464.134 y 9.942.040 respectivamente.

NOTA 13 - OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

El saldo de obligaciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre del 2017:

| | <u>Tasa</u> <u>Annual</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 2018 (1) | 9,53% | 80.000 | - | 80.000 |
| Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en mayo del 2022 (1) | 9,75% | 74.000 | 676.000 | 750.000 |
| Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2023 (1) | 9,75% | 30.000 | 240.000 | 270.000 |
| Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de febrero del 2024 (1) | 10,50% | 90.000 | 910.000 | 1.000.000 |
| | | 274.000 | 1.826.000 | 2.100.000 |
| <u>Banco Produbanco</u> | | | | |
| Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre del 2021(Codeudor Valthomig S.A.) (2) | 8,95% | 272.009 | 978.972 | 1.250.981 |
| | | 272.009 | 978.972 | 1.250.981 |

NOTA 13 - OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO
(Continuación)

| | <u>Tasa</u> <u>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>CFN</u> | | | | |
| Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en Octubre del 2022 (3) | 8,25% | 64.172 | 308.880 | 373.052 |
| | | ----- | ----- | ----- |
| | | 64.172 | 308.880 | 373.052 |
| | | ----- | ----- | ----- |
| | | 610.181 | 3.113.852 | 3.724.033 |
| | | ===== | ===== | ===== |

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

| <u>Año</u> | <u>Valor</u> <u>US\$</u> |
|------------|-----------------------------|
| 2018 | 610.181 |
| 2019 | 701.446 |
| 2020 | 783.899 |
| 2021 | 784.214 |
| 2022 | 364.293 |
| 2023 | 320.000 |
| 2024 | 160.000 |
| | ----- |
| | 3.724.033 |
| | ===== |

- (1) Estos préstamos están garantizados por un fideicomiso mercantil, mediante una escritura de cesión de derechos. (Véase nota 17).
- (2) Comprenden 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 2021, con una tasa de interés del 8,95% anual, crédito obtenido con el fin de adquirir la finca "Valthomig II".
- (3) Préstamo que se encuentra garantizado por el terreno denominado "Valthomig II" en noviembre del 2017.

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de otras provisiones y beneficios sociales al 31 de diciembre del 2017 son:

| | <u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>2017</u> | <u>Incremento</u> | <u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> | <u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u> |
|--|---|-------------------|--|--|
| <u>Corrientes</u> | | | | |
| Prestaciones y beneficios sociales (1) | 261.340 | 2.573.186 | (2.571.143) | 263.383 |
| Provisión para cuentas incobrables | 190.035 | - | - | 190.035 |
| Impuesto a la Renta | 54.572 | 95.233 | (94.937) | 54.868 |

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES
(Continuación)

| | <u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>2017</u> | <u>Incremento</u> | <u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> | <u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u> |
|----------------------------------|---|-------------------|--|--|
| <u>Largo plazo</u> | | | | |
| Reserva para jubilación patronal | 126.719 | 59.982 | - | 186.701 |
| Reserva para desahucio | 34.960 | 42.030 | (11.530) | 65.460 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Total largo plazo | 161.679 | 102.012 | (11.530) | 252.161 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, participación a trabajadores y aportes al IESS.

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 hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2017 y 2016 fueron las siguientes:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----|
| Tabla de mortalidad e invalidez | Tabla IESS 2002 | Tabla IESS 2002 | |
| Tasa de descuento | 4,02% | 4,14% | (1) |
| Tasa de incremento salarial | 2,50% | 3,00% | |
| Tasa de rotación (promedio) | 16,24% | 12,38% | |

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 2017 y 2016 es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|-------------|
| Valor presente de la reserva actuarial: | | |
| Trabajadores con menos de 10 años de servicio | 186.701 | 126.719 |
| | ----- | ----- |
| Total según estudio actuarial | 186.701 | 126.719 |
| | ===== | ===== |

- (1) Para determinar la tasa de descuento, el actuario considero la tasa de rendimiento de los bonos ecuatorianos con el fin de dar cumplimiento a la disposición emitida por la Superintendencia de Compañías

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual,

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO
(Continuación)

por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. 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 “Método Actuarial de la Unidad crédito Proyectada” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de 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 2017, 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 2017 y 2016, está representado por 160.800 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 18 - CAPITAL SUSCRITO
(Continuación)

La Junta de accionistas, celebrada en el mes de noviembre del 2017, resolvió por unanimidad aumentar el capital suscrito en US\$ 160.000, mediante la reinversión de utilidades retenidas y no distribuidas de ejercicios económicos anteriores.

El resultado integral neto por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

| <u>Accionistas</u> | <u>No. De Acciones</u> | <u>% de participación</u> |
|------------------------------------|------------------------|---------------------------|
| Cantillana Rojas Onofre Alberto | 159.192 | 99% |
| Herdoiza Guerrero Katherine Lorena | 1.608 | 1% |
| | ----- | ----- |
| | 160.800 | 100% |
| | ===== | ===== |

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.

Durante el año 2017, la compañía realizó la apropiación de un valor de US\$ 16.123, por concepto de reserva legal correspondiente al resultado integral del año 2017.

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.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las

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

Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán 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.

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía presenta un saldo deudor en la cuenta Resultados acumulados adopción NIIF primera vez 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 2017 y 2016:

| | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|---|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| | <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 | 301.723 | 301.723 | 253.118 | 253.118 |
| Salario Digno | - | - | 1.564 | - |
| 15% en participación trabajadores | 45.258 | (45.258) | 38.202 | (38.202) |
| Más – Gastos no deducibles | | 176.412 (1) | | 143.423 |
| Más - Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos | | - | | 6.600 |
| Menos – Ingresos exentos | | - | | (44.002) |
| Base para impuesto a la renta | | 432.877 | | 320.937 |
| Impuesto a la renta 22% | | 95.233 | | |

(1) Durante el año 2017, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: US\$ 55.396 por bajas de cuentas por cobrar no reconocidas por la Ley, US\$ 47.480 por provisión para jubilación patronal y US\$ 73.176 por gastos no sustentados con documentos establecidos por el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención y Documentos Complementarios.

NOTA 22 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 por línea de negocio se detallan a continuación:

NOTA 22 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS
(Continuación)

| | <u>2017</u> <u>US\$</u> | <u>2016</u> <u>US\$</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Exportaciones | 5.804.024 | 3.295.628 |
| Ventas locales | 62.219 | 23.622 |
| Descuentos y Devolución en ventas | (52.545) | (41.500) |
| | ----- | ----- |
| | 5.813.698 | 3.277.750 |
| | ===== | ===== |

NOTA 23 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2017 y 2016 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

| | <u>2017</u> <u>US\$</u> | <u>2016</u> <u>US\$</u> |
|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| Mano de Obra | 2.176.776 | 1.148.550 |
| Materia Prima | 506.501 | 275.653 |
| Costos Indirectos | 1.197.556 | 694.133 |
| Depreciaciones | 88.961 | 93.362 |
| Amortizaciones | 432.459 | 109.194 |
| | ----- | ----- |
| Total | 4.402.253 | 2.320.892 |
| | ===== | ===== |

NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2017 y 2016 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

| | <u>2017</u> <u>US\$</u> | <u>2016</u> <u>US\$</u> |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Sueldos y beneficios sociales | 301.228 | 287.682 |
| Otros gastos | 10.739 | 47.224 |
| Jubilación patronal | 47.840 | 34.827 |
| Impuestos y contribuciones | 32.205 | 15.687 |
| Honorarios profesionales | 8.788 | 7.487 |
| Mantenimiento y Reparaciones | 3.010 | 3.347 |
| Salario Digno | 5.251 | 1.564 |
| Transportes | - | 579 |
| Seguros y reaseguros | 831 | - |
| | ----- | ----- |
| | 409.892 | 398.397 |
| | ===== | ===== |

NOTA 25 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por el año 2017 y 2016 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

| | <u>2017</u> <u>US\$</u> | <u>2016</u> <u>US\$</u> |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Sueldos y beneficios sociales | 75.729 | 72.901 |
| Transporte y Fletes | 106.843 | 50.185 |
| Honorarios profesionales | 10.909 | 11.236 |
| Otros | 7.635 | 1.902 |
| | ----- | ----- |
| | 201.116 | 136.224 |
| | ===== | ===== |

NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) 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.
- 2) El 20 de noviembre del 2017 mediante Decreto Ejecutivo 210 se establece la Rebaja del Anticipo de Impuesto a la Renta: rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1.000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar a más.
- 3) El 29 de diciembre del 2017 se publicó Ley de Reactivación Económica y se aplica a partir del 1 de enero del 2018, entre sus principales aspectos se menciona:
 - Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del

NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo netos e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con los límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta ley.

- Son Deducibles para efectos de impuesto a la renta los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronal conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores", sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la Bonificación por desahucio y de jubilación patronal."
- Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El incremento de tres puntos porcentuales de 22 a 25% en el Impuesto a la Renta.

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 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 20 del 2018 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.