

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

1. INFORMACIÓN GENERAL

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante escritura pública de constitución del 18 de marzo de 2010 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 29 de marzo de ese mismo año. Sus operaciones consisten al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y cosecha hasta su comercialización tanto dentro del país como en el extranjero, a la importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de frutas en especial el banano. Mantiene sus operaciones administrativas en el edificio Xima empresarial en el kilómetro 1.5 vía Samborondon piso 2 oficina 201.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por Consejo de Normas Internacionales (International Accounting Standards Board, en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

2.2. Base de medición.

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficio planes definidos que son valorizadas en base a métodos actuariales.

2.3. Moneda Funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros de **GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE** se valoran utilizando la moneda del entorno económico en la que opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La república del Ecuador no emite moneda propia y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo no mayor a noventa días.

2.5. *Instrumentos Financieros.*

Un instrumento financiero es un contrato que da a lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio de otra. En los estados financieros adjuntos se clasifican los instrumentos financieros como corrientes y no corrientes en función de que su vencimiento se igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.

Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, clientes y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Clientes y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y no generan intereses.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero-La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y no generan intereses.

Obligaciones con Instituciones Financieras- Se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Baja de un pasivo financiero- La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.6. Activos Biológicos.

Los activos biológicos son reconocidos en los estados financieros y valuados a su valor razonable, menos los costos estimados que se incurrirían hasta su punto de venta, de acuerdo a lo establecido en la sección 34 de NIIF para las PYMES. Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial del activo biológico a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de su venta, son registradas en el estado de resultados.

Los seudotallos que posteriormente crezca del corno o rizoma entre las semanas 27 y 34, junto con el racimo de banano, serán contabilizados como activos biológicos.

Cuando el racimo está en crecimiento, como no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un bien idéntico, y no existen otros activos biológicos que puedan considerarse razonablemente comparables, la medición posterior fiable, se realizará mediante el valor presente de los flujos de efectivo netos esperados procedentes del activo descontados a una tasa corriente de mercado, puesto que se conoce con certeza el flujo de efectivo que recibirá por la venta de los bananos cosechados (producto agrícola), así como los costos asociados para llevar a cabo a la cosecha.

2.7. Inventarios.

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

La Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

Al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros no incluyen ninguna estimación

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

por deterioro de los inventarios por no ser considerados necesarios.

2.8. Propiedades, planta y equipos.

2.8.1. Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, maquinaria y equipo y las plantas reproductoras se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento

2.8.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria y equipo y las plantas reproductoras son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen

2.8.3. Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Item</u>	<u>Tasas %</u>
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computo	33.33%
Vehiculos	20%
Otros	10%

2.8.4. Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.9. Impuestos.

2.9.1. **Activos por impuestos corrientes.** - Se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

2.9.2. **Pasivos por impuestos corrientes.** - Se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

2.9.3. **Impuesto a la renta.** - Se registra el impuesto a la renta corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- **Impuesto a la renta corriente.** - Se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de general del impuesto a la renta para los años 2017 y 2016 asciende a 22%, sin embargo para el ejercicio fiscal corriente (2017) la tasa podría sufrir variaciones de acuerdo a su composición accionaria la misma que podría llegar a un 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del periodo en el que se genera.

- **Impuesto a las ganancias diferido.** - Se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del periodo o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

2.10. Provisiones.

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11. Pasivos Acumulados.

Se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

2.12. Obligaciones por Planes Definidos a empleados

Se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.13. Reconocimiento de Ingresos.

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Los ingresos por venta de los productos se reconocen, según sea el caso, cuando:

- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

2.14. Costos y Gastos.

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.15. Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16. Nuevas Normas y Modificadas adoptadas por la Compañía.

Las siguientes normas han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

<u>Normas</u>	<u>Fecha de aplicación Obligatoria</u>
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias "	1 de enero de 2017
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018

* **GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE**
 (Guayaquil – Ecuador)
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre del 2017
 (Con cifras correspondientes del 2016)

CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros"	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	1 de enero de 2021

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1. **Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2. **Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.3.

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

- 4.1. **Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 4.1.1. **Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

- 4.1.2. Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a sus políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y periodos cortos de crédito (30 días en promedio), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran diversificadas entre diferentes clientes y diversas áreas geográficas a fin de evitar la concentración del riesgo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

- 4.1.3. Riesgo de liquidez** - Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

- 4.1.4. Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)
Caja	545	1,740
Bancos Nacionales:		
Banco Internacional S.A.	-	14,599
Banco de Machala S.A.	-	650
Banco Bolivariano C.A.	-	5,362
Total Bancos	<u>-</u>	<u>20,611</u>
Inversiones Temporales		
Banco de Machala S.A. (1)	37,422	61,300
Total Inversiones	<u>37,422</u>	<u>61,300</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>37,968</u>	<u>83,652</u>

(1) Se mantiene certificados de depósitos a plazo fijo los mismos que sirven como garantía a las operaciones de financiamiento que se mantiene con esta institución financiera:

- 1.1) Certificado de depósito por US\$ 20.000 a una tasa de interés de 5.50% con vencimiento el 23 de febrero del 2018.
- 1.2) Certificado de depósito por US\$ 17.422 a una tasa de interés de 2.50% con vencimiento el 10 de abril del 2018.

6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de clientes y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)
Cuentas por cobrar clientes locales (1)	23,502	23,298
Cuentas por cobrar clientes del exterior (1)	947,979	648,131
Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 13)	585,276	-
Anticipo a Proveedores	16,805	34,387
Otras Cuentas por Cobrar (2)	1,928,985	1,213,071
Total clientes y otras cuentas por cobrar, neto	<u>3,502,546</u>	<u>1,918,887</u>

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

- (1) Corresponden a facturas pendientes de cobro que no devengan intereses las incluyen clientes en el exterior entre los más representativos Del Monte Internacional GBBH y Chiquita Brand Internacional SARL. La cartera es cobrada semana a semana previo liquidación con el cliente
- (2) Al 31 de diciembre 2017 la Compañía tiene valores entregados a; Innova506 S.A por US\$ 866.090, Insunacional S.A por US\$ 237.000, Artcorp S.A por US\$ 365.000, Dubleincorp S.A por US\$ 294.645, Sr. Fulvio Orellana por US\$ 166.250.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)
Inventarios de Materiales de Empaque	123.329	317.169
Total Inventarios	123.329	317.169

8. IMPUESTOS*Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)
Activos por impuestos corrientes		
Crédito tributario IVA	486.074	256.577
Crédito tributario del impuesto a la renta	346	-
Total activos por impuestos corrientes	486.420	256.577
Pasivos por impuesto corriente		
Impuestos por pagar (1)	1.186.212	636.787
Impuesto a la Renta por Pagar	-	18.800
Total pasivos por impuestos corrientes	1.186.212	54.631

- (1) La compañía mantiene valores pendientes de pago por concepto de retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado IVA por US\$ 263.183 del año 2017 y US\$ 169.094 del año 2016, así también pagos pendientes por retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$ 459.981 del año 2017 y US\$ 293.954 del año 2016.

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

Tarifa del Impuesto a las Ganancias

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Impuesto a la renta único para la actividad productiva de banano.- Según la “Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado”, emitida en noviembre del 2011, los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano estarán sujetos al impuesto único a la Renta que es variable de acuerdo al monto de cajas semanal exportadas, y que va desde el 1% hasta el 2%; en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado (Resoluciones del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca).

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2013 al 2016, no han sido revisadas por el SRI.

Tasa Efectiva del Impuesto a la Renta.- Una reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta, es como sigue:

Impuesto único al banano

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)
Total Ventas de Banano	25,275,199	27,372,907
Impuesto a la renta Corriente (1)	293.980	309.608
Tasa Efectiva del impuesto único al Banano	1,16%	1,13%

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

Impuesto a la renta diferentes a la actividad del banano

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)
Utilidad (pérdida) sobre operaciones distintas al Banano	(478.351)	256.455
Mas(menos) partidas de conciliación		
Gastos no Deducibles	519.617	-
Utilidad Gravable	41.267	256.455
Gasto Impuesto a la Renta Corriente 25%	10.317	64.114
Anticipo de Impuesto a la Renta	48.412	39.910
Gasto Impuesto a la Renta Corriente y Diferido / Impuesto mínimo (anticipo > Impuesto causado) (2)	48.412	64.114
Gasto impuesto a la renta corriente del periodo (1+2)	342.392	373.722

Una liquidación de impuesto a la renta a pagar es como sigue:

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)
Gasto impuesto a la renta corriente del periodo	342.392	373.722
Menos:		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta del periodo	(1.121)	(1.292)
Retenciones en la fuente por impuesto único	(293.980)	(309.608)
Crédito Tributario por ISD	-	(5.440)
Anticipo de Impuesto a la Renta Pagado	(47.637)	(38.583)
Impuesto a la renta o (crédito tributario) por pagar	(346)	18.800

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO. (1)

Un resumen de propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)	Tasa anual de depreciación %
Costo de Adquisición			
Terrenos	120.000	120.000	
Edificios	584.557	584.557	5%
Muebles y enseres	62.564	62.564	10%
Maquinarias Equipos	795	-	10%
Equipos de computación	43.159	41.735	33,33%
Vehículos	7.076	7.076	20%
Otros Activos	50.412	78.770	10,00%
Total Costo de Adquisición	868.563	894.702	
(Menos) Depreciación Acumulada			
Edificios	(98.842)	(69.640)	
Muebles y enseres	(19.254)	(12.997)	
Maquinarias Equipos	(42)	-	
Equipos de computación	(37.512)	(26.290)	
Vehículos	(1.415)	-	
Otros Activos	(13.718)	(8.645)	
Total Depreciación Acumulada	(170.783)	(117.573)	
Total propiedad, planta y equipo, neto	697.780	777.129	

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	31 de diciembre del 2016 (US dólares)	Adiciones	Bajas y/o ajustes	31 de diciembre del 2017 (US dólares)
Terrenos (1)	120.000	-	-	120.000
Edificios (1)	584.557	-	-	584.557
Muebles y enseres	62.564	-	-	62.564
Maquinarias Equipos	-	795	-	795
Equipos de computación	41.735	1.423	-	43.159
Vehículos	7.076	-	-	7.076
Otros Activos	78.770	-	(28.358)	50.412
Total costo de adquisición	894.702	2.218	(28.358)	868.563

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE
 (Guayaquil – Ecuador)
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre del 2017
 (Con cifras correspondientes del 2016)

Edificios	(69.640)	(29.202)	-	(98.842)
Muebles y enseres	(12.997)	(6.256)	-	(19.254)
Maquinarias Equipos	-	(42)	-	(42)
Equipos de computación	(26.290)	(11.222)	-	(37.512)
Vehículos	-	(1.415)	-	(1.415)
Otros Activos	(8.645)	(5.073)	-	(13.718)
Total depreciación acumulada	(117.573)	(53.210)	-	(170.783)
Total propiedad, planta y equipo, neto	777.129	-	-	697.780

- (1) La Compañía mantiene hipotecas a favor del Banco Internacional C.A sobre el terreno de 15 hectáreas ubicado en la Comuna Azúcar del Cantón Santa Elena. Se mantiene también con esta Institución Financiera hipoteca sobre el solar propiedad de la compañía SILVER VALUE COMPAÑY S.A. SILVALUE en calidad de deudor solidario ubicado en la Urbanización Puerto Azul manzana E12 (207) solar 7.

Se mantiene hipoteca a favor del Banco Bolivariano C.A. sobre el la oficina 201 ubicada en el segundo piso del edificio XIMA CENTRO DE NEGOCIOS en el sector Los Arcos, parroquia Satelital Urbana La Puntilla, del cantón Samborondón, Provincia del Guayas y cuatro estacionamientos ubicados en el mismo edificio con identificación 071PB-072PB-073PB y 074PB.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un re resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)
<u>Obligaciones financieras</u>		
Banco de Machala S.A	686.609	-
Banco de Internacional S.A	106.543	14.628
Banco Pichincha C.A.	274.863	276.538
	1.068.015	291.165
<u>Sobregiros Bancarios</u>		
Banco de Machala S.A	151.511	-
Banco Bolivariano C.A (1)	72.218	-
Banco Pichincha C.A.	38.730	224.637
	262.458	224.637

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

Total Obligaciones con Instituciones Financieras	1.330.473	515.802
Menos porción corriente.	852.125	414.481
Obligaciones con Instituciones Financieras a largo Plazo	478.348	101.321

- (1) Corresponden a préstamos otorgado por el Banco de Machala S.A. los mismo que se encuentran respaldados con garantías reales detalladas en la Nota 9 como se describe a continuación:

Préstamo Hipotecario por US\$ 176,000 a una tasa de interés del 8,95% anual a 36 meses plazo, con vencimiento el 23 de julio del 2020 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2017 de US\$ 158,688.

Préstamo Hipotecario por US\$ 314,000 a una tasa de interés del 8,95% anual a 36 meses plazo, con vencimiento el 04 de septiembre del 2020 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2017 de US\$ 290,921.

Préstamo Hipotecario por US\$ 200,000 a una tasa de interés del 8,95% anual a 2 meses plazo, con vencimiento el 12 de febrero del 2018 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2017 de US\$ 200,000.

Préstamos contingentes por US\$ 20,000 y US\$ 17,000 a una tasa de interés del 4% anual a 12 meses plazo, con vencimiento el 21 de marzo y 02 de mayo del 2018 correspondientemente.

Corresponden a préstamos otorgado por el Banco Pichincha C.A. los mismos que se encuentran respaldados con garantías reales detalladas en la Nota 9 como se describe a continuación:

Préstamo Hipotecario por US\$ 142,000 a una tasa de interés del 8,77% anual a 60 meses plazo, con vencimiento el 24 de septiembre del 2020 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2017 de US\$ 66,863.

Préstamo Hipotecario por US\$ 208,000 a una tasa de interés del 8,95% anual a 36 meses plazo, con vencimiento el 12 de marzo del 2018 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2017 de US\$ 208,000.

Corresponden a préstamos otorgado por el Banco Internacional S.A. los mismos que se encuentran respaldados con garantías reales detalladas en la Nota 9 como se describe a continuación:

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

Préstamo Hipotecario por US\$ 180,000 a una tasa de interés del 11,83% anual a 12 meses plazo, con vencimiento el 30 de abril del 2018 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2017 de US\$ 77,452.

Préstamo Hipotecario por US\$ 43,000 a una tasa de interés del 9,33% anual a 12 meses plazo, con vencimiento el 17 de agosto del 2018 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2017 de US\$ 29,091.

11. PROVEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)
Proveedores Comerciales y Otras cuentas por pagar		
Proveedores Locales	1.846.051	872.619
Compañías Relacionadas (Ver Nota 14)	-	138.914
Otras cuentas por pagar	97.188	92.834
Total Proveedores y Otras cuentas por pagar	1.943.239	1.104.368

12. PASIVOS ACUMULADOS.

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)
Remuneraciones Adicionales	26.978	17.903
Participación Trabajadores (1)	-	77.165
Total Pasivos Acumulados	26.978	95.068

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

13. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS Y ACCIONISTAS.

Un resumen de los saldos con partes relacionadas es como sigue:

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)
Cientes y otras cuentas por Cobrar		
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Silver Value Company S.A. Silvalue	585,276	-
Total Compañías Relacionadas (Nota 6)	<u>585,276</u>	<u>-</u>
Total cuentas por Cobrar relacionadas	<u>585,276</u>	<u>-</u>

14. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre del 2017 está constituido por US\$ 800, dividido entre sus accionistas en 99,87% para la compañía ubicada en el país de Belice, 0,13% para el señor Jorge Eddie Balón Vallejo de nacionalidad ecuatoriana.

15. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías de Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía presenta saldos por US\$400.

16. RESULTADOS ACUMULADOS.

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)
Utilidades disponibles para accionistas	366.317	990.569
Total Resultados Acumulados	<u>366,317</u>	<u>990,569</u>

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

17. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)
Venta de Banano	25.275.199	27.372.907
Total Ingresos Ordinarios (1)	25.275.199	27.372.907

18. COSTOS DE VENTAS.

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)
Costo de Ventas Banano	24.227.484	26.058.692
Total Costos Venta	24.227.484	26.058.692

El costo de ventas de los productos contiene inmersos todos los costos de materia prima, costos de fabricación utilizados en el proceso productivo.

19. GASTOS DE OPERACION.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	31 de diciembre del 2017 (US dólares)	31 de diciembre del 2016 (US dólares)
Gastos Operacionales		
Sueldos y Salarios	261.641	227.417
Beneficios Sociales y Otras Remuneraciones	75.200	31.389
Apostes a la Seguridad Social	31.744	44.709
Mantenimiento	25.789	36.941
Combustibles	3.381	3.208

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

Suministros y Materiales	5.354	6.847
Transportes	3.018	3.613
Seguros	5.663	5.588
Honorarios	18.491	23.450
Impuestos y Contribuciones	54.057	307.524
Pagos por Otros servicio	351.870	83.914
Otros Costos	514.592	33.696
Depreciaciones	53.210	51.815
Total Gastos Operacionales	1.404.010	860.112

20. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, del 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.00.

Al 31 de diciembre de 2016 contrato y presento el informe Integral de Precios de Transferencia a esa fecha, al 31 de diciembre del 2017 la Compañía también cuenta con esta obligación.

21. PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA POR LA ENAJENACIÓN DE ACCIONES, PARTICIPACIONES Y OTROS DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL.

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

22. OTROS ASUNTOS.

Con fecha 29 de diciembre del 2017 en el Registro Oficial No 150 se publica la Ley Orgánica para la reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera que entre otras cosas tendrán efectos importantes a ejecutarse en el periodo fiscal 2018 como el cambio de la Tarifa General del Impuesto a la Renta de Sociedades del 22% al 25%.

GOLDEN VALUE COMPANY S.A GOVALUE

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

23. CONTINGENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene en impugnación una sanción administrativa impuesto por la Superintendencia del Control de Poder de Mercado por US \$ 34.000, respecto a información solicitada y a criterio de la Entidad de control no proporcionada en los tiempos estipulados en la normativa vigente.

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (Julio 23 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

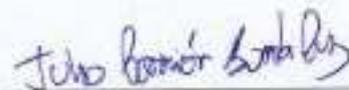
Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos, serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (Julio 23 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Fernando Idrovo Arambulo
Gerente General



Julio Carrion Santa Cruz
Contador