

Flores del Valle S.A. Valleflor

**Estados financieros separados e informe de los auditores independientes
al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre del
2015**

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Separados

Estados del Resultado Integral Separados

Estados de Cambios en el Patrimonio Separados

Estados de Flujos de Efectivo Separados

Notas a los Estados Financieros Separados

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas contables
6. Riesgos de instrumentos financieros
7. Mediciones a valor razonable
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Ingresos por venta de productos florícolas
10. Gastos por s naturaleza
11. Costos financieros
12. Efectivo en caja y bancos
13. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
14. Transacciones con partes relacionadas
15. Inventarios
16. Activo por impuestos corrientes
17. Activo biológico
18. Planta y equipo, neto
19. Activos intangibles
20. Inversiones en otras Compañías
21. Préstamos con Instituciones Financieras y otros
22. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
23. Impuesto a la renta
24. Obligaciones acumuladas
25. Obligaciones por beneficios post empleo y por terminación
26. Patrimonio de la Compañía
27. Eventos subsecuentes
28. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

OBD Obligaciones por beneficios definid

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de:
Flores del Valle S.A. Valleflor**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Flores del Valle S.A. Valleflor**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Flores del Valle S.A. Valleflor** al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del año actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Grant Thornton Ecuador

Whympers N27-70 y Orellana
Edificio Sassari of 6a y 6b
Quito
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

- *Planes de pensiones por beneficios definidos no fondeados*

La Compañía realiza estimaciones significativas para determinar las obligaciones por los planes de pensiones por beneficios definidos no fondeados del personal que por 20 o 25 o más años, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidos.

Las principales hipótesis de valoración se describen en la nota 24 del apartado “Hipótesis Actuariales”. Al estimar estas hipótesis, la Compañía recibe el asesoramiento de un actuario independiente debidamente calificado que evalúa su idoneidad.

Basados en estos antecedentes y que a partir del año 2016 se encuentra vigente la modificación de la NIC 19 – Beneficios a los relacionados con el cambio de la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo, la valoración se considera un riesgo significativo ya que, dada la cuantía de los pasivos de los planes, pequeños cambios en las hipótesis pueden tener un impacto financiero material en la Compañía.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación con la valoración de los planes de pensiones por beneficios definidos, incluyeron:

- 1) Cuestionar las hipótesis clave aplicadas para determinar el pasivo laboral de la Compañía, tales como la tasa de descuento, la tasa de inflación y las tasas de mortalidad -esperanza de vida, tasa de incremento de los sueldos y tasa de rotación del personal. Aquí se incluyó una comparación de esas hipótesis clave con datos extraídos de fuentes externas (en lo aplicable).
- 2) Indagamos con el actuario independiente sobre lo adecuado de las hipótesis actuariales utilizadas.
- 3) Aplicando la NIC 19 se toma como referencia los rendimientos del mercado correspondientes a los bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de América.
- 4) Consideramos la idoneidad de la información revelada en la nota 24 por la Compañía con respecto a la sensibilidad de los pasivos en relación con las hipótesis actuariales.

- *Activos biológicos y Planta y equipo*

A partir del 1 de enero del 2016 se encuentra vigente el cambio a la NIC 41 y NIC 16 el cual modifica el tratamiento contable de las plantas productoras antes contabilizadas al valor razonable hacia un tratamiento como planta y equipo.

Responsabilidades de la administración y de los encargados de la Administración de la entidad con respecto a los estados financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría con los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Por separado emitimos la opinión sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía al 31 de diciembre de 2016.

Abril, 06 de 2017
Quito, Ecuador

María de los Ángeles Guíjarro
CPA No. 22.120

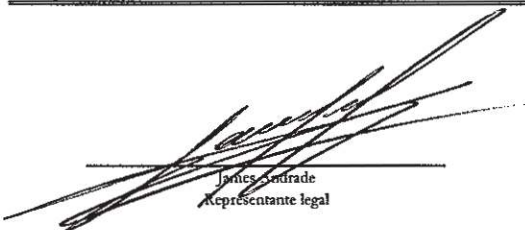
Grant Thornton Drag Ecuador Cía. Ltda.
RNAE No. 322

Flores del Valle S.A. Valleflor

Estados de situación financiera separados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2015
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2016	2015 Reestructurado	Saldo al inicio 2015
Activos				
Corriente				
Efectivo en caja y bancos	12	219.011	475.912	197.545
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13 y 14	754.927	1.004.615	884.107
Inventarios	15	132.470	166.600	145.663
Activo por impuestos corrientes	16	133.249	105.603	137.100
Total activo corriente		1.239.657	1.752.730	1.364.415
No corriente				
Activo biológico	17	131.779	235.663	96.665
Planta y equipo, neto	18	1.973.919	1.757.198	1.805.531
Activos intangibles	19	6.525	11.872	9.445
Inversiones en subsidiarias	20	127.606	-	36.415
Total activo no corriente		2.239.829	2.004.733	1.948.056
Total activos		3.479.486	3.757.463	3.312.471
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Préstamos con instituciones financieras y otros	21	221.852	272.300	219.323
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	22	733.229	886.449	941.727
Pasivos por impuestos corrientes	23 (c)	59.418	35.090	25.639
Obligaciones acumuladas	24	293.835	359.587	324.001
Total pasivo corriente		1.308.334	1.553.426	1.510.690
No corriente				
Préstamos con instituciones financieras largo plazo	21	275.987	477.354	659.000
Obligación por beneficios post empleo y por terminación	25	1.228.020	818.001	553.273
Pasivos por impuestos diferidos	23 (b)	39.536	36.650	48.228
Otras cuentas por pagar		24.344	21.866	-
Total pasivo no corriente		1.567.887	1.353.871	1.260.501
Patrimonio				
Capital social	27	340.206	316.945	316.945
Reservas	27	218.234	197.527	179.778
Otro Resultado Integral	27	(39.291)	(6.382)	-
Resultados acumulados	27	84.116	342.076	44.557
Total patrimonio		603.265	850.166	541.280
Total pasivos y patrimonio		3.479.486	3.757.463	3.312.471


James Andrade
Representante legal


Giovanni Manosalvas
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

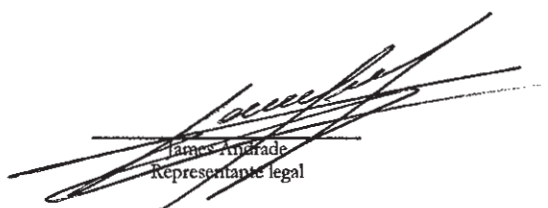

valleflor
FLORES DEL VALLE CIA. LTDA

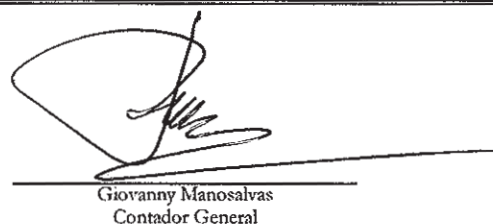
Flores del Valle S.A. Valleflor

Estados del Resultado Integral Separados

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016,
con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2016	2015 Reestructurado
(Pérdida) neta por gestión florícola		(12.970)	(127.856)
Ingreso por venta de productos florícolas	9	7.021.830	7.199.669
Costo de los productos vendidos florícolas		(4.860.269)	(4.812.230)
Ganancia neta por la comercialización de productos florícolas		2.161.561	2.387.439
Ganancia bruta		2.148.591	2.259.583
Resultado por participaciones en asociadas		(2.700)	(36.415)
Gastos de administración	10	(1.881.234)	(1.700.947)
Gastos de venta		(11.231)	(14.720)
Costos financieros	11	(74.417)	(112.563)
Otros ingresos no operativos		23.775	311.759
Ganancia antes de impuesto a la renta		202.784	706.697
Impuesto a la renta	23 (a)	(96.357)	(54.208)
Resultado neto		106.427	652.489
Pérdidas actuariales	25	(32.909)	(6.382)
Resultado neto		73.518	646.107


James Amador
Representante legal


Giovanni Manosalvas
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros


valleflor
FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.

Flores del Valle S.A. Valleflor

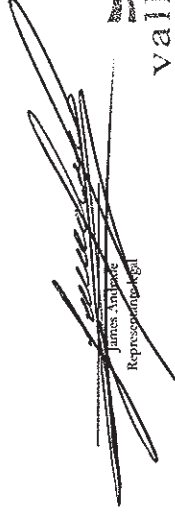
Estados de cambios en el patrimonio separados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Otro Resultado Integral			Resultados acumulados			Resultado neto	Total
		Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	(Pérdida) ganancia actual	Utilidades Acumuladas	por aplicación de NIIF por 1era vez		
Saldos al 31 de diciembre del 2014 previamente presentado	21	316.945	20.145	159.633	-	(112.387)	5.143	354.970	744.449
Ajuste por aplicación de la NIC 19 (nota 25)						(252.084)			(252.084)
Ajuste por aplicación de la NIC 41 (nota 18)						48.915			48.915
Saldos al 31 de diciembre del 2014 reestructurados	21	316.945	20.145	159.633	-	(315.556)	5.143	354.970	541.280
Transferencia de resultados						354.970		(354.970)	-
Distribución de dividendos						(337.221)			(337.221)
Reserva legal			17.749			(17.749)			-
Resultado neto					(6.382)			652.489	646.107
Saldos al 31 de diciembre del 2015	21	316.945	37.894	159.633	(6.382)	(315.556)	5.143	652.489	850.166
Incremento de capital		23.261				(23.261)			-
Transferencia de resultados						652.489		(652.489)	-
Distribución de dividendos						(320.419)			(320.419)
Reserva legal			20.707			(20.707)			-
Resultado neto					(32.909)			106.427	73.518
Saldos al 31 de diciembre del 2016	21	340.206	58.601	159.633	(39.291)	(27.454)	5.143	106.427	603.265

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros


valleflor
FLORES DEL VALLE CIA. LIDA


James Amador
Representante legal

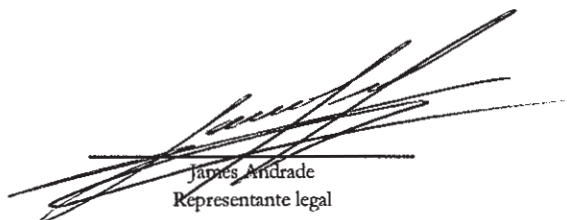

Giovanni Manosalvas
Contador General

Flores del Valle S.A. Valleflor

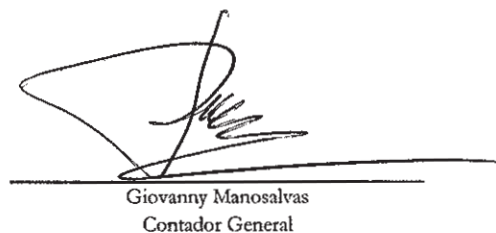
Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2015
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Recibido de clientes	7.246.298	7.390.920
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(6.423.013)	(6.329.728)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	823.285	1.061.192
Flujo originado por actividades de inversión		
Adquisición de planta y equipo	(332.879)	(204.372)
Inversiones en asociadas	(198.334)	
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(531.213)	(204.372)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) de obligaciones bancarias y de terceros	(251.815)	(241.232)
Distribución de dividendos	(320.419)	(337.221)
Aumento de capital	23.261	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(548.973)	(578.453)
Variación neta de caja y bancos	(256.901)	278.367
Saldo inicial de caja y bancos	475.912	197.545
Saldo final de caja y bancos	219.011	475.912



James Andrade
Representante legal



Giovanni Manosalvas
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros