



FLORES DEL VALLE S.A. VALLEFLOR

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

(Expresados en dólares estadounidenses)

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas FLORES DEL VALLE S.A. VALLEFLOR:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de la Compañía **FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía **FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**, al 31 de diciembre de 2018, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía **FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR** de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidades de la administración sobre los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

El Gerente General de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada 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 evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

- Obtenemos conocimiento 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 propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros asuntos

De acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27, la compañía por requerimiento del Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías del Ecuador presenta los Estados Financieros adjuntos separados y no consolidados con los estados financieros de la compañía Cultivos Verdes S.A. Cultiverde, en donde posee una participación del 80% (Véase Nota 12).



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de la Compañía FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

15 de marzo del 2019

Registro de la Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-1002

Dra. Marisela Suárez Santamaría
Compañía Auditora "ARISTEA"
Representante Legal

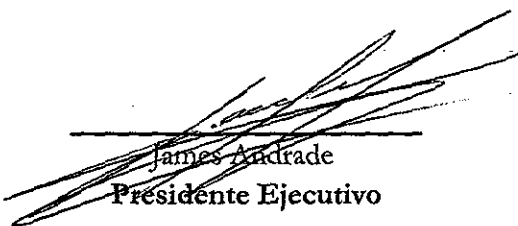
ÍNDICE

<u>ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (ACTIVO)</u>	7
<u>ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (PASIVO Y PATRIMONIO)</u>	8
<u>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</u>	9
<u>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</u>	10
<u>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</u>	11
<u>1 - OPERACIONES</u>	13
<u>2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES</u>	13
<u>3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES</u>	15
a. <u>Preparación de los estados financieros</u>	15
b. <u>Efectivo y equivalente de efectivo</u>	16
c. <u>Cuentas por cobrar comerciales</u>	16
d. <u>Inventarios</u>	16
e. <u>Propiedades y equipo</u>	16
f. <u>Activos Biológicos</u>	17
g. <u>Deterioro del valor de los activos no financieros</u>	18
h. <u>Inversiones en subsidiaria</u>	18
i. <u>Pasivos Financieros</u>	19
j. <u>Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos</u>	20
k. <u>Reconocimiento de ingresos</u>	20
l. <u>Beneficios a empleados</u>	21
m. <u>Cambios en políticas contables</u>	21
n. <u>Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.</u>	22
<u>4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO</u>	24
<u>5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</u>	26
<u>6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES</u>	26
<u>7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>	27
<u>8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS</u>	27
<u>9 - ANTICIPO A PROVEEDORES</u>	28
<u>10 - INVENTARIOS</u>	29
<u>11 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES</u>	28
<u>12 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS</u>	29
<u>13 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO</u>	30
<u>14 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</u>	31
<u>15 - ANTICIPO A CLIENTES</u>	32
<u>16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS</u>	32
<u>17 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</u>	32
<u>18 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL</u>	33

<u>19- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO</u>	33
<u>20 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</u>	33
<u>21 - PATRIMONIO</u>	36
<u>22 - INGRESOS</u>	36
<u>23 - COSTO DE VENTAS</u>	36
<u>24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u>	37
<u>25 - OTROS EGRESOS</u>	38
<u>26 - OTROS INGRESOS</u>	38
<u>27 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDADES</u>	38
<u>28 - REFORMAS TRIBUTARIAS</u>	40
<u>29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES</u>	44

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (ACTIVO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	5	672.905	438.131
Total de efectivo y equivalentes de efectivo		672.905	438.131
Activos financieros:			
Documentos y cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	6 – 16	639.991	608.325
Activos por impuestos corrientes	7	247.151	174.557
Relacionadas por cobrar	8	23.867	60.684
Cuentas por cobrar empleados		20.490	19.149
Anticipo proveedores	9	11.896	11.248
Otras activos no financieros		4.197	2.265
Total de documentos y cuentas por cobrar		947.592	876.228
Inventarios	10	86.576	107.562
Total activos corrientes		1.707.073	1.421.921
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad y equipo, neto	11	2.771.926	2.235.889
Inversiones en acciones	12	115.060	122.763
Activo por impuestos diferidos	20	21.601	-
Total activos no corrientes		2.908.587	2.358.652
Total activo		4.615.660	3.780.573
		=====	=====



James Andrade
Presidente Ejecutivo



Soraya Sanchez
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (PASIVO Y PATRIMONIO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Porción corriente obligaciones largo plazo	13	206.198	220.082
		-----	-----
		206.198	220.082
Cuentas por pagar comerciales	14	820.739	865.774
Pasivos por impuestos corrientes	7	21.294	84.227
Compañías relacionadas	8	941	1.438
Anticipo de clientes	15	426.183	26.916
Obligaciones patronales	16	339.863	362.035
Otros pasivos no financieros	17	52.585	43.063
		-----	-----
Total pasivos corrientes		1.867.803	1.603.535
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras largo plazo	13	489.580	72.092
Beneficios definidos por jubilación patronal	16 y 18	538.666	413.674
Beneficios definidos por desahucio	16 y 19	168.953	157.634
Pasivos diferidos	20	34.605	39.087
		-----	-----
Total pasivos no corrientes		1.231.804	682.487
		-----	-----
Total pasivo		3.099.607	2.286.022
		-----	-----
PATRIMONIO			
Capital suscrito	21	340.206	340.206
Reserva legal	21	104.605	69.244
Reserva facultativa		159.633	159.633
Resultados acumulados		911.609	925.468
		-----	-----
Total patrimonio - estado adjunto		1.516.053	1.494.551
		-----	-----
Total de pasivo y patrimonio		4.615.660	3.780.573
		=====	=====



 James Andrade
 Presidente Ejecutivo



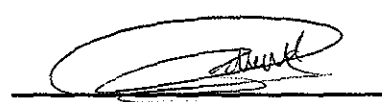
 Soraya Sánchez
 Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

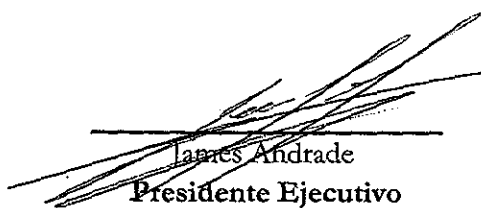
	<u>Referencia</u>		
	<u>notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias	22	7.405.679	7.399.437
Costo de ventas	23	(5.382.839)	(5.278.226)
		-----	-----
Ganancia bruta		2.022.840	2.121.211
Gasto de administración	24	(1.619.457)	(1.589.721)
		-----	-----
Ganancia de actividades operacionales		403.383	531.490
Otros ingresos (egresos)			
Intereses y otros cargos financieros	25	(119.899)	(50.988)
Ganancias y otros rendimientos financieros	26	36.961	83.633
		-----	-----
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuestos a la renta		320.445	564.135
Participación de trabajadores en las utilidades	27 y 28	(69.239)	(92.180)
Impuesto a la renta			
Impuesto a la renta corriente	27 y 28	(58.491)	(118.789)
Impuesto a la renta diferido	20	26.083	449
		-----	-----
		(32.408)	(118.340)
		-----	-----
Ganancia neta		218.798	353.615
		=====	=====
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
(Pérdida) ganancia actuariales		(52.186)	761.702
		-----	-----
Resultados integrales		166.612	1.115.317
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria (US \$)		0,49	3,28
Número de acciones		340.206	340.206


 James Andrade
 Presidente Ejecutivo


 Soraya Sánchez
 Contadora General

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva de Facultativa</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados Acumulados</u>	<u>NIIF</u>	<u>ORI</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2017	340.206	159.633	58.601	78.972	5.144	(39.291)	603.265
Apropiación de reserva legal	-	-	10.643	(10.643)	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(224.031)	-	-	(224.031)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	353.615	-	761.702	1.115.317
Saldo al 31 de diciembre del 2017	340.206	159.633	69.244	197.913	5.144	722.411	1.494.551
Aumento por cambio de políticas contables (Véase nota 3)	-	-	-	14.017	-	-	14.017
Patrimonio inicial reexpresado	340.206	159.633	69.244	211.930	5.144	722.411	1.508.568
Apropiación de reserva legal	-	-	35.361	(35.361)	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(159.127)	-	-	(159.127)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	218.798	-	(52.186)	166.612
Saldo al 31 de diciembre del 2018	340.206	159.633	104.605	236.240	5.144	670.225	1.516.053

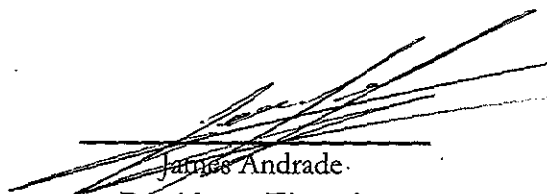

James Andrade
Presidente Ejecutivo


Soraya Sánchez
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7.334.315	7.411.385
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(3.076.477)	(5.596.480)
Intereses ganados	1.160	1.427
Intereses pagados	(103.826)	(34.059)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	4.155.172	1.882.273
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Incremento en propiedades y equipo	(830.128)	(431.801)
Incremento en activo biológico	(3.344.249)	(820.913)
Venta en acciones	9.999	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4.164.378)	(1.252.714)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(159.127)	(224.031)
Incremento (disminución) de préstamos largo plazo	403.604	(185.180)
Disminución en cuentas de accionistas	(497)	(1.228)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	243.980	(410.439)
Incremento neto del efectivo	234.774	219.120
Efectivo al inicio del año	438.131	219.011
Efectivo al final del año	672.905	438.131



James Andrade
Presidente Ejecutivo

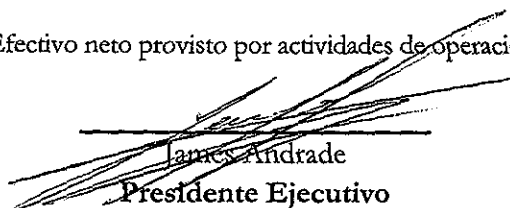

Soraya Sánchez
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	166.612	1.115.317
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	167.582	179.207
Amortización de activo biológico	310.019	697.350
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	14.704	27.992
Beneficios definidos por jubilación patronal	124.992	-
Beneficios definidos por desahucio	25.383	-
Baja de propiedad y equipos	-	194.808
Baja de activo biológico	3.160.739	57.683
Uso de beneficio definido desahucio	(14.064)	(86.401)
Uso de beneficio definido jubilación	-	(570.311)
Uso de provisión de deterioro	(30.560)	-
Pérdidas crediticias esperadas	14.017	-
Ajuste por valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	(2.296)	4.843
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar comerciales	(55.508)	(16.044)
Disminución en inventarios	20.986	24.908
Incremento en cuentas por pagar comerciales	300.821	185.171
(Disminución) incremento en beneficios sociales	(22.172)	68.199
Incremento de activos diferidos	(21.601)	-
Disminución en pasivos por impuestos diferidos	(4.482)	(449)
Total, de ajustes al resultado integral del año	3.988.560	766.956
Efectivo neto provisto por actividades de operación	4.155.172	1.882.273


 James Andrade
 Presidente Ejecutivo


 Soraya Sánchez
 Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 25 de octubre del año 1996 e inscrita en el registro mercantil el 30 de octubre de 1996; y está dedicada al cultivo, producción, venta y exportación de flores frescas de diversas variedades. Para el cumplimiento de estos fines podrá realizar todo tipo de semillas, fertilizantes, insumos, maquinaria, podrá comercializar todos los productos obtenidos, en el mercado interno del Ecuador o exportar a cualquier otro país.

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.

Bases de medición.- Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes rubros de carácter material:

- Cuentas por cobrar y cuentas por pagar medidos por su costo amortizado y
- Obligaciones con el personal por beneficios definidos post empleos medidas a su valor presente, considerando variables actuariales.

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 las pérdidas crediticias esperadas:**
Las tasas de incobrable de clientes (deterioro) para los distintos segmentos basadas en el modelo de pérdida crediticia esperada. La administración realiza su matriz considerando:
 - Clasificación de los grupos por segmentos,
 - Creación de las bandas de fluctuación,
 - Determinación de los importes brutos cancelados,
 - Determinación de las tasas de incumplimiento,
 - Consideración de evaluaciones individuales.
- **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

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

recuperación estimado (para instalaciones, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada.

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. 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.

Hipótesis de generación de ingresos tributables futuros, cuya tributación sea deducible de los activos por impuestos diferidos, expresados en nota 20

- **Obligaciones por beneficios definidos:**

Hipótesis actuariales consideradas para el cálculo de beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio) relacionados con los años de servicio, expresados en nota 18 y 19

El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

- **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.

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 (NIIF) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones 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 utilizadas 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 (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

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

De conformidad a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 27 "estados financieros consolidados y separados", la compañía prepara y presenta estados financieros separados, por lo que las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo.

a. Efectivo y 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 cuatro meses o menos (Véase Nota 5).

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

b. Efectivo y 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 las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 60 días.

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales aplicando el método de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a la NIIF 9, la cual se determina con la diferencia entre los fondos futuros contractuales y los que la compañía espera recibir, descontado a la tasa original (o ajustada para créditos deteriorados) y aplicando el promedio ponderado de las pérdidas crediticias, en función de los respectivos riesgos de incumplimiento de acuerdo a cada edad de la cartera. 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. (Véase Notas 6 y 16).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante el año 2017 para sus inventarios usó el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 10).

e. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de terrenos que es llevado al costo atribuido. Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 11).

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

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Activos Biológicos

El valor razonable de la plantación se determina mediante el método de flujo de caja descontado para las planta de ciclo corto, cuyo enfoque del ingreso genera la actualización de los flujos de efectivo de operaciones futuras hasta el instante de la finalización estimada de producción del activo biológico, teniendo en cuenta su potencial de crecimiento y su nivel de producción establecido por el personal técnico; esto significa que el valor razonable de los activos biológicos se mide como el "Valor actual" del activo biológico considerando los estándares productivos de dichos activos.

En cambio, los activos biológicos de ciclo largo de la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

Los activos biológicos comprenden todos aquellos activos vivos sujetos a transformación y generación de nuevos activos biológicos, para destinarlos a la venta, para convertirlos en productos agrícolas o en otros activos biológicos adicionales, con ciclos vegetativos en 60 y 98 días, y etapas productivas entre 154 y 365 días (activos biológicos de ciclo corto) o etapas productivas de hasta cinco años (activos biológicos de ciclo largo) y se miden en el reconocimiento inicial y en cada fecha de reporte a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de corte.

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil, la cual depende de la demanda comercial que tengan las variedades. (Véase Nota 11)

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

g. Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

h. Inversiones en subsidiaria

Los resultados y los activos y pasivos de las inversiones en subsidiarias son incorporados a los estados financieros utilizando el método de participación. Las inversiones se reconocen inicialmente en el estado de situación financiera al costo, y el importe en libros se incrementará o

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la compañía. (Véase Nota 12).

Los dividendos en efectivo disminuyen el valor de la inversión cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

i. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción.

Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado 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 FLORES DEL VALLE S.A. VALLEFLOR, 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 FLORES DEL VALLE S.A. VALLEFLOR, 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.

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que FLORES

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

DEL VALLE S.A. VALLEFLOR 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.

Acreeedores 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.

j. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al 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 integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2018 que es del 22% (22% para el año 2017) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 20 y 27). 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. 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.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 14)

k. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

- 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 una vez que han sido entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

l. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 16, 18 y 19).

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 27).

m. Cambios en políticas contables

En lo que respecta a la NIIF 15 (Contratos con clientes), de acuerdo al enfoque general ingresos basados en “el contrato” la Compañía considera el importe del ingreso en base a la parte asignada de la contraprestación esperada y el reconocimiento del ingreso en función de la obtención del control por parte del cliente. Dado esto, la norma no tuvo efecto en sus estados financieros, sólo reclasificaciones por presentaciones de ingresos de actividades ordinarias, que estaban registrados como ganancias.

En lo que respecta a la NIIF 9 (Instrumentos financieros), la Compañía adoptó el nuevo estándar en fecha de vigencia requerida a contar del 1° de enero del 2018, utilizando el método retrospectivo modificado. Este método consiste en determinar retrospectivamente el pasado más cercano que se ve afectado por el cambio total del ajuste inicial, el cual se

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

reconoce en la fecha de adopción con efecto en patrimonio (resultados acumulados). Las cifras comparativas con el 2017 en los estados financieros no se modifican y se presentan según las normas contables originales.

El efecto de adopción de la norma sobre los resultados acumulados se puede visualizar en el estado de cambio en el patrimonio y corresponde al reconocimiento de la pérdida crediticia esperada por US\$ 14.017.

El efecto neto en cambio de políticas contables con efecto en el patrimonio se muestra a continuación:

	<u>US\$</u>
NIIF 9 (pérdidas crediticias esperadas)	14.017

Salvo por lo anterior, durante los períodos cubiertos por estos estados financieros separados, las políticas contables han sido aplicadas consistentemente.

n. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

Pronunciamientos contables, con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019 y siguientes:

<u>Normas y enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para:</u>
NIIF 16 – Arrendamientos	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
IFRIC 23 - Tratamiento de Posiciones Fiscales Inciertas	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
Marco Conceptual - marco conceptual (revisado)	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020
 <u>ENMIENDAS A NIIF's</u>	
NIIF 3 - Combinaciones de Negocio : intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 9 - Instrumentos Financieros : pagos con compensación negativa	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos : intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

ENMIENDAS A NIIF's	Aplicación obligatoria para:
NIC 12 - Impuestos a las Ganancias : consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 23 - Costos sobre préstamos: costos de préstamos elegibles para ser capitalizados.	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 28 - Inversiones en Asociadas: inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 19 - Beneficios a los Empleados: modificación, reducción o liquidación del plan.	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de Negocio : definición de un negocio	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020
NIC 1 y 8 - Definición de Material	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020

NIIF 16 Arrendamientos

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para los contratos que cumplan con las características de que exista un activo identificable y que se tenga el derecho a controlar

su uso. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Respecto a la NIIF 16, luego de revisar la normativa y su efecto sobre los distintos tipos de arriendos operativos, se puede concluir que los contratos afectados a la Compañía son principalmente aquellos asociados a locales comerciales para brindar su servicio y bodegas.

La compañía ha optado en la adopción inicial de la norma en su modalidad retrospectiva modificada reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés incremental de endeudamiento. Adicionalmente, se reclasificarán al activo fijo los gastos anticipados que están vigentes por dichos contratos. Las cifras comparativas con el 2018 en los estados financieros no se modificarán y se presentarán según las normas contables originales.

Se considerarán los contratos cuyo plazo remanente de vigencia sea superior a un año. Para aquellos con vencimientos remanentes menores a un año, se procederá a dar reconocimiento de los activos y pasivos una vez renegociados los contratos y se haya despejado la incertidumbre respecto de los nuevos plazos y/o las rentas de arrendamientos respectivas.

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

El impacto estimado del ajuste inicial al 1 de enero de 2019 sobre el estado de situación es el siguiente:

	<u>TOTAL</u>
	<u>US\$</u>
Aumento en pasivos por arrendamientos	862.728
Aumento de activos fijos por derechos de uso	862.728

Este ajuste inicial en el estado de situación origina un mayor activo por derechos de uso y como contrapartida un mayor pasivo por arrendamientos, y activos y pasivos por impuestos diferidos. El efecto contable neto por los conceptos de arriendos, depreciación, amortización e intereses en los resultados de períodos futuros producto del cambio por NIIF 16, dependerá de la evolución de los contratos y de las renegociaciones de los mismos. Estos cambios producto de la norma, afectan la temporalidad del reconocimiento en los estados financieros.

Respecto a las restantes nuevas normas y enmiendas, la Administración estima que no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en el ejercicio de su primera aplicación.

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

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 Financiero.-

Se genera un control adecuado en la morosidad de la cartera generada por las ventas a crédito a través de políticas claras y definidas para su otorgamiento.

Adicionalmente, la administración mitiga con la política de la Compañía de evaluar los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados de 3 a 6 veces al año.

Riesgo de mercado.-

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones de precio de venta de productos debido a la estacionalidad de la industria a la que pertenece. A pesar de que estos cambios son

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO
(Continuación)

bruscos, y tienden al alza año a año, este riesgo es mitigado con la idealización y manejo adecuado de las relaciones de clientes. Adicionalmente, la Compañía centra sus esfuerzos en monitorear las tendencias de consumo de los mercados internacionales; con esto, la Compañía genera constantemente estrategias direccionadas a satisfacer dichas propensiones.

La Administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

-Precios

La administración de la Compañía mantiene vigentes acuerdos y contratos con los proveedores de insumos recurrentes de producción. Los precios son negociados con antelación de uno y dos años. Adicionalmente, los insumos de producción no presentan mayores fluctuaciones en el historial de precios.

-Tipo de cambio

La Compañía factura únicamente en dólares de los Estados Unidos de América. El riesgo de tipo de cambio surge del efectivo y equivalentes, por las obligaciones financieras que se mantienen en moneda diferente. La Compañía no mantiene posiciones pasivas en obligaciones. Sin embargo, para las transacciones nominadas en euros, la Gerencia ha asumido el riesgo por ser estas no significativas y a muy corto plazo; por lo tanto no ha efectuado operaciones de derivados para su cobertura.

• **Riesgo de liquidez.-**

La Gerencia tiene la responsabilidad principal de la Administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía, a través de su administración, gestiona el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros, por lo tanto, en el caso de una eventual falta de liquidez, la misma, no es significativa, ya que los activos corrientes, respaldan los pasivos exigibles a corto plazo.

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los Compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables, al respecto de la Compañía históricamente genera una utilidad operativa y flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
<u>Fondos Rotativos</u>		
Fondos rotativos	750	720
	-----	-----
	750	720
<u>Bancos</u>		
Banco del Pichincha	497.917	299.358
Banco Helm Bank	174.238	138.053
	-----	-----
	672.155	437.411
	-----	-----
	672.905	438.131
	=====	=====

6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Corriente	357.215	340.971
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	205.785	203.503
31 - 60 días	53.029	49.543
61 - 90 días	11.809	14.043
91 - 360 días	24.289	28.257
	-----	-----
	294.912	295.346
	-----	-----
Total cartera	652.127	636.317
Menos: estimación por deterioro	(12.136)	(27.992)
	-----	-----
	639.991	608.325

=====

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de iva	159.555	91.973
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario (1)	86.637	82.584
Retenciones de impuesto a la renta	959	-
	-----	-----
	247.151	174.557
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	6.894	12.109
Retenciones de IVA	14.400	14.389
Impuesto a la renta	-	57.729
	-----	-----
	21.294	84.227
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. Al 31 de diciembre del 2018 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de noviembre del 2018 por US \$ 77.140, por la diferencia de US\$ 9.497 se presentó la solicitud durante el año 2019.

8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas con su compañía relacionada y accionistas al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ventas compañías relacionadas	1.223.145	1.181.807
Compras compañías relacionadas	93.430	-

Honorarios

75.642

-

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

A continuación, se presentan los saldos por pagar a compañías relacionadas y accionistas durante los años 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Cultivos Verdes S.A. Cultiverdes	7.422	39.418
Andean Fields Ltda.	15.775	21.266
Agroumbria S.A.	670	-
	-----	-----
	23.867	60.684
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Cultivos Verdes S.A. Cultiverdes	241	-
Agroumbria S.A.	700	1.438
	-----	-----
	941	1.438
	=====	=====

9 - ANTICIPO A PROVEEDORES

El saldo de anticipos a proveedores al 31 de diciembre se encuentra conformado de la siguiente forma:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Inmobiliaria Agropecuaria	-	9.591
Tecniagrup Cia. Ltda.	3.083	-
María Nuñez Gavilanes	2.677	-
Maersk Ecuador	-	1.000
Diagrama Arquitectos S.A.	3.000	-
Julio Jurado Vivar	2.661	-
Otros	475	657
	-----	-----
	11.896	11.248

=====

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

10 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Material de producción	31.252	29.577
Material de postcosecha	26.908	34.022
Material de mantenimiento	22.990	34.930
Materias administrativo y ventas	730	896
Material de propagación	4.357	7.762
Material de laboratorio	339	375
	-----	-----
	86.576	107.562
	=====	=====

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

11 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES

A continuación, se presenta el movimiento de propiedades, equipos, muebles y activos biológicos durante los años 2017 y 2018:

	Saldo al 1 de enero del 2017 US\$	(+) Adiciones US\$	(-) Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2017 US\$	(+) Adiciones US\$	(+/-) Activaciones US\$	(-) Bajas US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2018 US\$	Vida Útil en años
Propiedad, equipos y muebles									
Edificios e instalaciones	333.061	38.166	(20.021)	351.206	-	7.490	(2.100)	356.596	10 - 20
Maquinaria y equipo	310.004	115.522	(15.922)	409.604	46.381	-	(2.343)	453.642	5 - 15
Equipo de riego	515.420	66.435	(125.110)	456.745	253	-	(15.144)	441.854	10 - 12
Equipo de oficina	6.841	114	(724)	6.231	1.507	-	-	7.738	10
Muebles y enseres	25.099	-	(699)	24.400	1.399	-	-	25.799	10
Invernaderos	870.419	186.730	(119.358)	937.791	17.686	31.040	(32.782)	953.735	3 - 15
Equipos de comunicación	1.334	-	(1.334)	-	6.007	-	(5.946)	45.155	3 - 10
Sistema de cómputo y equipo electrónico	40.073	24.834	(19.813)	45.094	-	-	(71.216)	148.508	5 - 13
Vehículos	238.464	-	(18.740)	219.724	-	-	(6.942)	1.415	10
Otros activos	26.838	-	(18.481)	8.357	-	-	-	-	-
Menos: Depreciación acumulada	2.367.553	431.801	(340.202)	2.459.152	73.233	38.530	(136.473)	2.434.442	-
	(1.328.581)	(179.207)	155.728	(1.352.060)	(167.582)	-	136.473	(1.383.169)	-
Construcciones en proceso	1.038.972	252.594	(184.474)	1.107.092	(94.349)	38.530	-	1.051.273	-
Terrenos	10.334	-	(10.334)	-	56.895	(38.530)	-	18.365	-
Subtotal propiedad, equipos y muebles	1.049.306	252.594	(194.808)	1.107.092	662.546	-	-	700.000	1,5 - 5
Activos biológicos									
Activos biológicos ciclo corto	131.779	397.013	(83.906)	444.886	1.587.042	-	(1.909.593)	122.335	-
Activos biológicos ciclo largo	1.228.157	423.900	(57.833)	1.594.224	1.757.207	-	(1.459.462)	1.891.969	-
Menos: Amortización acumulada	1.359.936	820.913	(141.739)	2.039.110	3.344.249	-	(3.369.055)	2.014.304	-
Subtotal biológicos	(297.019)	(697.350)	84.056	(910.313)	(310.019)	-	208.316	(1.012.016)	-
Total propiedad y biológicos	1.062.917	123.563	(57.683)	1.128.797	3.034.230	-	(3.160.739)	1.002.288	-
	2.112.223	376.157	(252.491)	2.235.889	3.696.776	-	(3.160.739)	2.771.926	-

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

11 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES
(Continuación)

- (1) Los activos biológicos de Flores del Valle S.A. Valleflor corresponden a plantaciones de flores de verano. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la Vía Interoceánica Km 22.5 provincia de Pichincha, con una extensión total de 31,05 hectáreas productivas divididas en 31 hectáreas de cultivo y 0,5 hectáreas de propagación.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el volumen de ramos producidos fue de 34.845.672 y 34.947.423 ramos respectivamente.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el volumen de ramos exportados fue de 33.050.257 ramos y 34.846.760 ramos respectivamente.

12 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2018 comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de Participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Patrimonial Proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Cultivos Verdes S.A. Cultiverdes (1)	80%	143.826	115.061	115.060

- (1) La compañía mantiene sus inversiones a valor razonable.

A continuación, se presenta el movimiento de las inversiones en acciones:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial	122.763	127.606
Venta de acciones	(9.999)	-
Ajuste de VPP	2.296	(4.843)
	-----	-----
	115.060	122.763
	=====	=====

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2018 se muestra a continuación:

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

12 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS
(Continuación)

	<u>Cultivos</u> <u>Verdes S.A.</u> <u>Cultiverdes</u> <u>US \$</u>
Total, activos	306.777
Total, pasivos	(162.951)

Patrimonio de accionistas	143.826
	=====
Ingresos por Actividades Ordinarias	1.063.890
Costo de ventas	(848.160)
Gastos	(195.271)

Resultado Integral del Ejercicio	20.459
	=====

El patrimonio de los accionistas comprende:

	<u>US\$</u>
Capital	120.000
Reserva legal	734
Resultados acumulados	2.633
Resultado integral del ejercicio	20.459

Total, patrimonio	143.826
	=====

13 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

El siguiente es un detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2018 adquiridas para el financiamiento de capital de trabajo:

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

13 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO
(Continuación)

	<u>Porción</u> <u>Corriente</u>	<u>Porción</u> <u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>Banco Pichincha (1)</u>			
Préstamo con vencimiento mensuales y con una tasa de interés del 9,29%, vencimiento final marzo del 2023	134.106	489.580	623.686
Préstamo con vencimiento mensuales y con una tasa de interés del 9,29%, vencimiento final mayo del 2019	72.092	-	72.092
	-----	-----	-----
	206.198	489.580	695.778
	=====	=====	=====

(1) Las obligaciones bancarias, comprenden a créditos obtenidos con el Banco Pichincha y están garantizada por hipotecas por US\$ 3.000.665 sobre los terrenos de propiedad de los accionistas.

Los vencimientos anuales de los pasivos financiero largo plazo se muestran a continuación:

14 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Proveedores nacionales	506.535	497.733
Proveedores del exterior	314.204	368.041
	-----	-----
	820.739	865.774
	=====	=====

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

15 - ANTICIPO A CLIENTES

Los saldos de Anticipos de Clientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprenden:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Anticipos de clientes nacionales	404.638	(1)	3.717
Anticipos de clientes del exterior	21.545		23.199
	-----		-----
	426.183		26.916
	=====		=====

(1) Incluye el anticipo entregado por la compañía Ecoroses por la compra de una propiedad.

16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2018:

	Saldo al 1 de enero del <u>2018</u>	<u>Provisión</u>	Pagos y / o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2018</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	362.035	3.045.002	(3.067.174)	339.863
Estimación en deterioro en cuentas por cobrar	27.992	14.704	(30.560)	12.136
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	413.674	124.992	-	538.666
Reserva para desahucio	157.634	25.383	(14.064)	168.953

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldo, vacaciones, sueldos por pagar, participación de los trabajadores en las utilidades, préstamos y Aportes IESS.

17 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Otros pasivos no financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Liquidaciones por pagar	24.999	24.900
Tarjeta corporativa	20.842	15.383
Intereses por pagar	6.744	2.780
	-----	-----
	52.585	43.063
	=====	=====

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

18 - 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; se provisiona el valor requerido en el estudio para todos los empleados ya sean mayores a 10 años de servicio y menores de 10 años de servicio, la provisión realizada de los empleados menores a 10 años el Servicio de Rentas Internas lo considera como gasto no deducible.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2018 fue del 4% anual. 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 2018 asciende a US \$ 538.666.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 15 años de servicio	437.430	307.237
Trabajadores menos de 10 años de servicio	101.236	106.437
Total, provisión según cálculo actuarial	538.666	413.674

19- 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, 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 “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Flores del Valle S.A. Valleflor, con su propia estadística.

20 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Impuestos Diferidos

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

20 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

Activos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2018 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 21.601 y su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Activos diferidos relativo a jubilación patronal	13.990	-
Activos diferidos relativo a desahucio	7.611	-
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	21.601	-
	=====	=====

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 34.605 y US\$ 39.087, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Pasivos diferidos relativo a activo intangible	-	2.251
Pasivos diferidos relativo a depreciación de activos fijos	18.590	18.590
Pasivos diferidos relativo a jubilación patronal	-	2.231
Pasivos diferidos relativo a valor razonable del activo biológico	16.015	16.015
	-----	-----
Total, Pasivos por Impuestos Diferidos	34.605	39.087
	=====	=====

- b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos durante los años 2018 y 2017:

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

20 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

<u>Movimientos en activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2018</u>	<u>Al: 31/12/2017</u>
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	-	-
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	21.601	-
Decremento en pasivos por impuestos diferidos	-	-
	-----	-----
Total pasivos por impuestos diferidos, saldo final	21.601	-
	=====	=====

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2018</u>	<u>Al: 31/12/2017</u>
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	39.087	39.536
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	-	-
Decremento en pasivos por impuestos diferidos	(4.482)	(449)
	-----	-----
Total pasivos por impuestos diferidos, saldo final	34.605	39.087
	=====	=====

- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2018 y 2017, se muestra a continuación

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 16)	(58.491)	(118.789)
	-----	-----
Total, gasto por impuesto corriente	(58.491)	(118.789)
Activos diferidos relativo a jubilación patronal	13.990	-
Activos diferidos relativo a desahucio	7.611	-
Pasivos diferidos relativo a activo intangible	2.251	449
Pasivos diferidos relativo a jubilación patronal	2.231	-
	-----	-----
Total, impuesto diferido a las ganancias	26.083	449
	-----	-----
Total, Gasto Impuesto a la renta	(32.408)	(118.340)
	=====	=====

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

21 - PATRIMONIO

Capital suscrito

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2018 se encuentra representado por 340.206 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

La ganancia por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

Con fecha 4 de julio del 2018 según acta de junta general extraordinaria de accionistas, se aprueba el reparto del 50% de las utilidades correspondientes al año 2017 generado antes de otros resultados integrales por un valor de US\$ 159.127.

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% del resultado integral del ejercicio a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas

Con fecha 6 de abril del 2018 según acta de junta general extraordinaria de accionistas, se aprueba la apropiación de la reserva legal por un valor de US\$ 35.361 correspondiente a los resultados del año 2017.

22 - INGRESOS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>US \$</u>	<u>Tallos</u>	<u>US \$</u>	<u>Tallos</u>
Exportaciones	6.717.339	33.050.257	6.809.532	34.846.760
Ventas locales	688.340	3.522.476	589.905	3.018.750
	-----	-----	-----	-----
	7.405.679	36.572.733	7.399.437	37.865.510
	=====	=====	=====	=====

23 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por su naturaleza se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

23 - COSTO DE VENTAS
(Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	1.974.596	1.932.246
Depreciaciones	222.272	767.468
Materiales de producción	623.308	511.308
Material de poscosecha	532.711	537.588
Materiales de mantenimiento	480.822	497.177
Erradicación de plantas	787.742	403.452
Otros beneficios	140.903	131.166
Amortización regalías	129.682	119.472
Servicios básicos	97.807	142.843
Arriendos	71.236	71.048
Material de propagación	67.266	61.088
Gastos de valor razonable	53.477	50.397
Material de laboratorio	157.990	28.743
Costos de inventario	29.392	18.091
Análisis	-	6.140
Impuestos	4.653	-
Honorarios profesionales	8.582	-
	<u>5.382.839</u>	<u>5.278.226</u>

24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos de Administración</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	992.928	836.265
Gastos generales	388.180	370.832
Otros beneficios sociales	115.342	198.425
Otros	33.509	77.752
Depreciaciones	25.187	40.693
Servicios	37.585	38.270
Seguros	26.726	26.440
Comedor	-	857
Arriendo	-	188
	<u>1.619.457</u>	<u>1.589.721</u>

=====

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

25 - OTROS EGRESOS

Los otros egresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Intereses pagados	103.826	34.059
Comisiones bancarias	16.070	15.895
Otros	3	1.034
	-----	-----
	119.899	50.988
	=====	=====

26 - OTROS INGRESOS

Los otros ingresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ingreso del valor razonable	16.845	-
Reembolsoso de gastos	11.382	24.225
Otros ingresos	4.941	23.666
Ingresos por siniestros	2.633	34.315
Intereses ganados	1.160	1.427
	-----	-----
	36.961	83.633
	=====	=====

27 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDADES

27.1- A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta:

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

27 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDADES
(Continuación)

	2018		2017	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	320.445	320.445	564.135	564.135
Medición del activo biológico a valor razonable	141.146		50.397	
	-----		-----	
Base de participación trabajadores	461.591		614.532	
	-----		-----	
15% de participación a trabajadores	69.239	(69.239)	92.180	(92.180)
	=====		=====	
Menos -Deducciones por trabajadores discapacitados e incremento neto de empleados		(50.780)		(16.523)
Mas - Gastos no deducibles (1)		95.322		86.720
Menos - Ingresos exentos, neto (2)		(179.748)		(2.201)
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		116.000		539.951
		-----		-----
22% de impuesto a la renta		25.520		118.789
		-----		-----
Anticipo del impuesto a la renta		58.491		-
		=====		=====

(1) Conformado de US\$ 95.322 de provisión de jubilación patronal y desahucio.

(2) Conformado de US\$ 174.835 del valor razonable del activo biológico, US\$ 2.296 por el ajuste al valor razonable de las inversiones, US\$ 2.520 por indemnización de seguros y US\$ 97 otros.

27.2- A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

27 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDADES
(Continuación)

	2018			2017		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		58.491	23,28%		118.789	25,17%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		55.265	22,00%		103.830	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	251.206			471.955		
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		3.226	1,28%		14.959	3,17%
		=====	=====		=====	=====
	2018			2017		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Menos –Deducciones por trabajadores discapacitados	(50.780)	-11.172	-4,45%	(16.523)	-3.635	-0,77%
Mas – Gastos no deducibles (1)	95.322	20.971	8,35%	86.720	19.078	4,04%
Menos – Ingresos exentos, neto (3)	(179.748)	-39.545	-15,74%	(2.201)	-484	-0,10%
Más - anticipo de impuesto a la renta		32.971	13,13%			
		3.226	1,28%		14.959	3,17%
		=====	=====		=====	=====

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

Impuesto a la Renta

1. Exoneración del Impuesto a la renta:

- 5 años con entidades del sector financiero popular y solidario
- 3 años para nuevas microempresas, siempre y cuando generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

2. Gastos deducibles:

- Sólo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a los dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores. Las provisiones ya constituidas en años anteriores deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- Con respecto a los gastos personales:
 - Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependan de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la seguridad social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen un (1) salario básico unificado del trabajador en general, respecto de cada padre o madre, de ser el caso.
 - Se podrán incluir como gastos personales, en educación, los gastos por arte y cultura.
 - En gastos de salud, se podrán incluir los gastos efectuados en enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.
- Para la conciliación tributaria:
 - Se podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de la compra de bienes o servicios a organización de la Economía Popular y Solidaria y a las Microempresas. El límite de la deducción adicional se calculará de manera proporcional considerando la relación de los costos y gastos deducibles generados con las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria comprendidas para este incentivo frente al total de costo y gastos deducibles que se generen en cada ejercicio impositivo, para este efecto se observarán:

<u>Proporción de Costos y Gastos en Organizaciones EPS Microempresas</u>	<u>Límite de deducción adicional del costos o gasto en EPS</u>
Hasta 5%	6%
Desde 5,01% hasta 10%	8%
Desde 10,01% en adelante	10%

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

3. Obligación a llevar contabilidad:

Capital	USD 180.000 dólares
Ingresos anuales	USD 300.000 dólares *
Costos y gastos anuales	USD 240.000 dólares

* Para fines tributarios, las personas naturales no considerarán dentro de los límites y no estarán obligados a llevar contabilidad respecto a los ingresos ajenos a su actividad económica, tales como:

Relación de dependencia sujeta al Código de Trabajo
Pensiones jubilares
Herencias, legados y donaciones
Loterías y rifas
Indemnizaciones por seguros
Indemnizaciones por despido intempestivo
Bonificaciones por desahucio laborales
Enajenación ocasional de inmuebles
Dividendos
Rendimientos financieros
Arrendamiento de inmuebles para vivienda cuando
no sea su actividad habitual y
Enajenación de derechos representativos de capital

4. Impuestos diferidos

Se incluye para el cálculo de activos por impuestos diferidos a las provisiones por jubilación patronal y desahucio, la cual establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas 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 no son deducibles; sin embargo se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

5. Utilidades Reinvertidas:

- Las sociedades exportadoras habituales, así como aquellas que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a:
 - La adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo,
 - Activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadería y floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva.
 - Así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva e incrementar el empleo.
- Las sociedades de turismo receptivo deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente en activos necesarios para el desarrollo de esta actividad y que tengan como fin el impulsar la industria turística nacional.
- En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las Asociaciones Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos.

6. Anticipo de impuesto a la renta:

- Este año es el último en donde el Anticipo de Impuesto a la renta es impuesto mínimo de impuesto a la renta.
- La devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general o por segmentos.
- La devolución total o parcial de la diferencia entre el anticipo y el impuesto a la renta causado, cuya solicitud podrá ser presentada una vez terminado el ejercicio fiscal y presentada la declaración de impuesto a la renta, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

Retención de Impuesto a la Renta

7. Las Sociedades emisoras de tarjeta de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la Ley de Régimen Tributario.

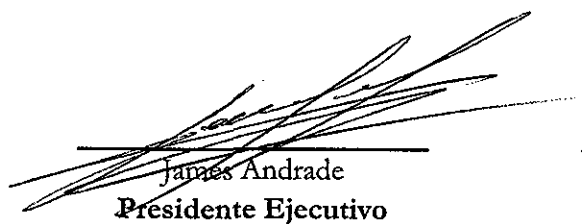
FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

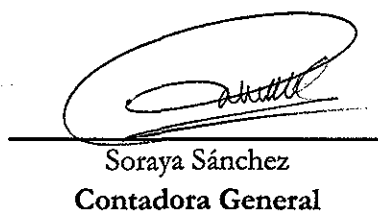
29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 11 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 y Directorio sin modificaciones.

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and strokes, positioned above a horizontal line.

James Andrade
Presidente Ejecutivo

A handwritten signature in black ink, featuring a large, prominent loop at the beginning, followed by several smaller strokes, positioned above a horizontal line.

Soraya Sánchez
Contadora General