

Flores del Valle S.A. Valleflor

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Flores del Valle S.A. Valleflor, fue constituida y existe bajo las leyes de la República desde su fecha de inscripción en el Registro Mercantil el 25 de Octubre de 1996, con un plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución antes mencionada. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción, explotación, industrialización, comercialización, importación y exportación negociación general, compra y venta, etc., de flores, productos agrícolas y forestales: compra, venta y comercialización de componentes, maquinarias e insumos necesarios para el cuidado de los productos mencionados.

Con fecha 06 de septiembre de 2016 la compañía adquirió el restante 50% de las acciones de la compañía Cultivos Verdes S.A Cultiverde alcanzando el control total de la misma. Basado en la NIIF 10 se debe presentar estados financieros consolidados, los cuales se presentan por separado.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes a diciembre 2016 y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 serán aprobados por el directorio luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, de acuerdo con la gerencia no habrá cambios en dichos estados financieros

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero 2016 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2016 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- Iniciativas de revelaciones (Modificaciones a la NIC 1)

Flores del Valle S.A. Valleflor

- Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (1)
- Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)
- Agricultura: plantas productoras (modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)
- El método de la participación en los estados financieros separados (modificaciones a la NIC 27)
- Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2012 – 2014
- Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación (modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2016 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- *Iniciativas de revelaciones (Modificaciones a la NIC 1)*

En el año 2014 el IASB emitió algunas modificaciones a la NIC 1, Presentación de Estados Financieros como parte de su principal iniciativa para mejorar la presentación y revelación en los informes financieros, el objetivo primordial es que se pueda aplicar más el juicio al hacer las revelaciones. Los principales cambios son:

- o Materialidad: No se deben agregar o mostrar partidas inmateriales, ya que la materialidad aplica a todas las partidas de los estados financieros y no es necesario revelar información inmaterial aun cuando una IFRS pida una revelación al respecto.
- o Estados de situación financiera y de resultado integral: Los rubros a presentar en dichos estados pueden agregarse o disgregarse de acuerdo con la relevancia de los mismos; asimismo, la participación en el ORI de asociadas o negocios conjuntos se presentará sólo en dos renglones, agrupando las partidas que se reciclan y las que no se reciclan.
- o Orden de las notas: Se presentan ejemplos de cómo se pueden ordenar las notas sin que sea necesario seguir el orden que sugiere el párrafo 114 de la NIC 1. Por ejemplo, no será necesario iniciar las revelaciones con la nota de políticas contables y éstas podrán incluirse junto con la revelación de los componentes del rubro.

- *Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)*

En mayo de 2014, el IASB aprobó el documento “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)”. Por medio de este documento, se establecieron las siguientes modificaciones a las NIC 16 y 38, respectivamente, sobre la NIC 16 aplicable a la Compañía se aclaró lo siguiente:

- o NIC 16: Se establece que no es apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo, dado que los ingresos de actividades ordinarias, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo.

Flores del Valle S.A. Valleflor

- Agricultura: plantas productoras (modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41):

En junio de 2014 el IASB emitió el documento “Agricultura: plantas productoras (modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)”. Las modificaciones definen una planta productora e incluyen a las plantas productoras en el alcance de la NIC 16.

Una planta productora se define como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, se espera que produzca durante más de un periodo y existe una probabilidad remota de que sea vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales de raleos y podas. Anteriormente, las plantas productoras no estaban definidas y las relacionadas con la actividad agrícola se incluían en el alcance de la NIC 41.

Las plantas productoras se utilizan solo para desarrollar productos. Los únicos beneficios económicos futuros significativos procedentes de las plantas productoras surgen de la venta de los productos agrícolas que éstas generan.

Las plantas productoras cumplen la definición de propiedades, planta y equipo de la NIC 16 y su funcionamiento es similar al de la fabricación. Por consiguiente, las modificaciones requieren que las plantas productoras se contabilicen como propiedades, planta y equipo y se incluyan en el alcance de la NIC 16 en lugar de en el de la NIC 41. El producto que se desarrolla en las plantas productoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41.

- El método de la participación en los estados financieros separados (modificaciones a la NIC 27)

En agosto de 2014 el IASB emitió el documento “El método de la participación en los estados financieros separados (modificaciones a la NIC 27)”. A partir de esta modificación a la NIC 27 se permite que una entidad que presenta estados financieros separados mida sus participaciones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos de acuerdo con el método de la participación descrito por la NIC 28, en sus estados financieros separados (se conservan como otras dos alternativas de política contable para este tipo de participaciones al costo y al importe que surja de aplicar la NIC 39 NIIF 9).

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014

o NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Información a Revelar:

- Contratos de servicios de administración - Se establece que una entidad evaluará el contrato de servicios de administración de acuerdo con las guías de las NIIF, para decidir si tiene una involucración continuada como resultado de dicho contrato de servicios de administración a efectos de los requerimientos de revelar información.
- Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados - El IASB decidió modificar el párrafo 44R de la NIIF 7 con las Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014 para aclarar que la información a revelar adicional requerida por las modificaciones a la NIIF 7 sobre compensaciones no lo es de forma específica para todos los periodos intermedios. Sin embargo, al considerar esta modificación, el Consejo destacó que se requiere revelar información adicional en los estados financieros intermedios condensados elaborados de acuerdo con la NIC 34 cuando se exige su incorporación de acuerdo con los requerimientos generales de esa NIIF.

Flores del Valle S.A. Valleflor

- o NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.
- Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación (modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)

En diciembre de 2014, el IASB aprobó el documento “Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación (modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)”. Por medio de este documento se clarificó que una entidad de inversión no consolidará sus subsidiarias ni aplicará la NIIF 3 cuando obtenga el control de otra entidad. En su lugar, una entidad de inversión medirá una inversión en una subsidiaria al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 9.

Estas modificaciones a las NIIF que fueron de cumplimiento obligatorio y efectivo en el 2016 no han tenido ninguna incidencia significativa en los resultados financieros o posición de la Compañía, excepto por la aplicación de la modificación a la NIC 16 y 41 con relación a la clasificación de las plantas productoras dentro del grupo de planta y equipo cuyos efectos se detallan en la nota 17, así como también los efectos de la modificación de la NIC 19 con relación a la tasa de descuento cuyos efectos se detallan en la nota 25.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente son los siguientes:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros
- NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- NIIF 16 – Arrendamientos (1)
- Iniciativa sobre información a revelar (Modificaciones a la NIC 7)
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (Modificaciones a la NIC 12)
- Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones (Modificaciones a la NIIF 2) (1)

Flores del Valle S.A. Valleflor

- Aplicación de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros con la NIIF 4- Contratos de seguro (Modificaciones a la NIIF 4) (1)
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- Transferencias de propiedades de inversión (Modificaciones a la NIC 40) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2014 – 2016
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los períodos anuales que se inician a partir del 1ero. de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma respecto de la norma que reemplaza son los siguientes:

- o Clasificación de activos financieros: en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo.
- o Medición de activos financieros: se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).
- o Medición de pasivos financieros: para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- o Contabilidad de cobertura: se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

La administración de la Compañía ha iniciado la evaluación del impacto de la NIIF 9 dentro de sus estados financieros, pero todavía no cuenta con información cuantitativa de los posibles efectos que se prevén tendrán relación con el deterioro basado en pérdidas crediticias esperadas.

- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, tendrá vigencia obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2018 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Flores del Valle S.A. Valleflor

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

La administración de la Compañía se encuentra evaluando el método que utilizará para la transición ya sea la aplicación retroactiva a cada periodo de presentación previo de acuerdo a la NIC 8 o de manera retroactiva con efecto acumulado de los cambios en la fecha de aplicación inicial; para esto está analizando de manera detallada los contratos con clientes para determinar el impacto real de los efectos de la NIIF 15 dentro de sus estados financieros, incluyendo los efectos de las clarificaciones realizadas a la norma en el año 2015.

- NIIF 16 - Arrendamientos

En enero de 2016 el IASB publicó la NIIF 16 Arrendamientos, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es la consideración de todos los contratos de arrendamientos (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- o En el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
 - Reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y
 - Reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento.
- o En momentos posteriores, la arrendataria:
 - Reconocerá el gasto por amortización del activo; y
 - Reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando estos dos tipos de arrendamientos de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

La administración de la Compañía ha iniciado la evaluación del impacto de la NIIF 16, no obstante, se encuentra ya revisando la información completa de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de adoptar la disposición transitoria de forma total o parcial y evaluar las revelaciones requeridas por esta nueva norma, considerando que las operaciones relacionadas son limitadas por lo que se espera que el impacto sea bajo.

- Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 7)

En enero de 2016 el IASB aprobó el documento “Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 7)”. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales

Flores del Valle S.A. Valleflor

que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez esas modificaciones, no se requiere que proporcione información comparativa sobre períodos anteriores.

Se requiere que una entidad revele la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo. Una forma de satisfacer este requerimiento es proporcionar una conciliación entre los saldos iniciales y finales del estado de situación financiera para pasivos que surgen de actividades de financiación, que contenga los cambios sobre los que se debe informar, que son los siguientes:

- o Cambios derivados de flujos de efectivo por financiación;
- o Cambios que surgen de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios;
- o Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera;
- o Cambios en los valores razonables; y,
- o Otros cambios.

Cuando una entidad revela esta conciliación, proporcionará información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros vincular las partidas incluidas en la conciliación con el estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo.

La Compañía está evaluando los impactos que generará la aplicación de esta norma, los cuales se consideran que no sean significativos, y prevé aplicar la misma a partir del 1 de enero de 2017.

- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (modificaciones a la NIC 12)

En enero de 2016, el IASB aprobó el documento “Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (modificaciones a la NIC 12)”. En este documento se establece en qué circunstancias los activos financieros que se miden a valor razonable, pero cuya base fiscal es su costo original, dan lugar a diferencias temporarias que conllevan el reconocimiento de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Además, se establece que cuando una entidad evalúa si estarán disponibles las ganancias fiscales contra las cuales se pueda utilizar una diferencia temporaria deducible, considerará si la legislación fiscal restringe las fuentes de las ganancias fiscales contra las que pueda realizar deducciones en el momento de la reversión de esa diferencia temporaria deducible. Si la legislación fiscal no impone estas restricciones, una entidad evaluará una diferencia temporaria deducible en combinación con todas las demás. Sin embargo, si la legislación fiscal restringe el uso de pérdidas para ser deducidas contra ingresos de un tipo específico, una diferencia temporaria deducible se evaluará en combinación solo con las del tipo apropiado.

Por su parte, la estimación de la ganancia fiscal futura probable podría incluir la recuperación de algunos de los activos de una entidad por un importe superior a su importe en libros si existe evidencia suficiente de que es probable que la entidad logre esto.

Una entidad aplicará estas modificaciones de forma retroactiva, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Sin embargo, en el momento de la aplicación inicial de la modificación, el cambio en el patrimonio de apertura del primer período comparativo podría reconocerse en las ganancias acumuladas de

Flores del Valle S.A. Valleflor

apertura (o en otro componente de patrimonio, según proceda) sin distribuir el cambio entre las ganancias acumuladas de apertura y otros componentes del patrimonio. Si una entidad aplica esta exención de forma anticipada, revelará ese hecho.

Al momento la administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos de esta norma en sus estados financieros y estima que los mismos no serán significativos.

- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2014 – 2016

En diciembre de 2016 el IASB aprobó el documento “Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2014 - 2016”. Este documento contiene modificaciones a las siguientes NIIF:

<i>Norma</i>	<i>Tema</i>
NIIF 1	Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.
NIIF 12	Clarificación acerca del alcance de la Norma (a).
NIC 28	Medición de una asociada o un negocio conjunto a valor razonable (b).

- (a) Aplicable para períodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2017.
- (b) Aplicable para períodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada.

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de estas mejoras y estima que los mismos no serán significativos dentro de los estados financieros por lo que prevé adoptar las modificaciones en las fechas establecidas como de adopción obligatoria para cada una de ellas.

Por medio de un documento emitido por el IASB en diciembre de 2015, se determinó que una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a transacciones que tengan lugar en periodos anuales que comiencen *a partir de una fecha a fijar por el IASB*. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

La Compañía a través de su administración se encuentra evaluando los impactos que generará la aplicación de esta norma, y prevé aplicar la misma a partir de la fecha que el IASB determine en el futuro como fecha de vigencia.

5. Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

Flores del Valle S.A. Valleflor

- El pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo al estudio actuarial practicado por un perito independiente.
- Los activos biológicos que se encuentran registrados a su valor razonable menos los costos de estimados de venta.
- Inversiones en subsidiarias que se encuentran medidas al valor patrimonial proporcional

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

- Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tal como:

- Vida útil de la planta y equipos

Flores del Valle S.A. Valleflor

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo y maquinaria de planta.

La vida útil de los activos se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la planta y equipos.

- Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como planta y equipos, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la Compañía en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos. Al 31 de diciembre de 2016 la tasa de descuento aplicada a sido modificada en función a las reformas de la NIC 19 aplicables a partir del 1 de enero de 2016 cuyo análisis se proporciona en la nota 25.

- Inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

Flores del Valle S.A. Valleflor

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

- Hipótesis empleadas en el cálculo del valor justo de cada grupo de activos biológicos y productos agrícolas

La determinación de los estimados de crecimiento y producción de activos biológicos se basa en el conocimiento técnico del personal especializado de la Compañía y basado en estándares históricos de producción, lo cual permite conocer el beneficio económico concreto para la Compañía; no obstante, estas estimaciones pueden diferir de los resultados finales generados por eventos extraordinarios que podrían no estar contemplados, cuyos factores son corregidos cuando ocurren.

d) Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la Administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

e) Ingresos por venta de productos florícolas

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

i) Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de flores tanto en mercado nacional como en mercado internacional.

f) Costos de venta

Los costos de venta representan el costo de producción de los inventarios al momento de su venta.

Flores del Valle S.A. Valleflor

g) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

h) Planta y equipo

Son reconocidos como planta y equipo aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

Maquinaria y equipos, equipo de cómputo, vehículos, invernaderos y otros activos

La maquinaria y equipos, equipo de cómputo, vehículos, invernaderos y otros activos que se encuentran se registran al costo de adquisición o al costo de fabricación incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar los activos en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración de la Compañía. Estos activos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

Los desembolsos incurridos después de que la planta y equipo se haya puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren. Para los componentes significativos de propiedad, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja al componente reemplazado y reconoce al componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurran.

Plantas productoras

Las plantas productoras se registran al costo de adquisición incluyendo cualquier costo atribuible directamente para dar lugar a las condiciones necesarias para producir de la forma prevista por la Administración de la Compañía. Estos activos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

Depreciación de plantas productoras

La depreciación se reconoce sobre la base del método de línea. El gasto por depreciación se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Flores del Valle S.A. Valleflor

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>	<u>Valor</u> <u>residual (%)</u>
Equipo de oficina	10	
Equipo de computo	3	
Vehículos	5 – 13	40%
Equipos de comunicación	3 – 10	
Otros activos fijos	10	
Instalaciones	10 – 20	10%
Invernaderos	3 – 15	
Maquinaria y equipo	5 – 15	15%
Cuarto frío	10 – 12	15%
Equipo de riego	10 – 12	10%
Plantas productoras	1.5 - 5	-

Los estimados de vida útil, el valor residual y el método de depreciación se actualizan conforme se requiere, pero al menos una vez al año son evaluados. y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía (véase nota 4-j).

Una partida del rubro planta y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de la propiedad, planta y equipos se determinan como la diferencia entre el ingreso de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de “otros ingresos u otros gastos”, según corresponda.

i) Activos Biológicos

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 entre 60 y 98 días, y etapas productivas entre 154 y 365 días o etapas productivas de hasta un año, 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.

Para determinar el valor razonable, la compañía utiliza variables de segundo nivel, que incluye variables observables relevantes directas, indirectas e indicadores propios de la industria.

Entre las variables directas e indicadores propios de la industria, en que se basa la medición del activo biológico, están las estimaciones del personal técnico especializado de la Compañía, relacionados con estimados de crecimiento y estándares históricos de producción; precios de venta históricos y su relación con las variables del mercado externo en que se ubica el producto biológico; y, variable indirecta utilizada para el descuento de los flujos futuros, basada en la tasa referencial del Banco Central del Ecuador, 8,48% para el año 2016 (9,20% para el año 2015).

Flores del Valle S.A. Valleflor

El valor razonable de la plantación se determina mediante el método de flujo de caja descontado, 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.

Los activos biológicos en crecimiento y que no se encuentran en etapa productiva se valorizan a su costo de adquisición más todos los costos incurridos para su conservación.

El efecto por el crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados Integrales como parte integrante del resultado por gestión florícola en el periodo en el que ocurren.

El cambio se dio principalmente en el tratamiento de las plantas productoras de acuerdo a las condiciones determinadas por la norma, por lo que ciertas variedades de la Compañía se tratarán ahora bajo la NIC 16.

j) Deterioro de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del periodo.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Flores del Valle S.A. Valleflor

Los activos no financieros sujetos a depreciación y amortización que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del período, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores.

k) Instrumentos financieros

Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Clasificación de los instrumentos financieros

Para efectos de su medición posterior los instrumentos financieros se clasifican en las siguientes categorías al momento de su reconocimiento inicial:

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Proveedores y otras cuentas por pagar

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y des-reconocidos a la fecha de la transacción.

Reconocimiento de los instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación:

i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Flores del Valle S.A. Valleflor

cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía representan obligaciones en valores emitidos, préstamos bancarios, cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar.

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de los pasivos financieros se resumen en las notas 4 (q) y 4 (r).

Deterioro de activos financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”), y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable.

Debido a que todos los activos financieros sujetos a evaluación de deterioro están contabilizados al costo amortizado, la Compañía evalúa primero si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos

Flores del Valle S.A. Valleflor

financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

D) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o valor neto de realización, el menor.

El costo de los inventarios se contabiliza como sigue:

- El inventario de insumos, materiales de empaque, suministros y fertilizantes comprende el costo de adquisición más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su ubicación y condición actual, neto de cualquier descuento comercial u otro tipo de rebajas.
- El inventario de productos agrícola, incluye todos los costos directamente atribuibles al proceso de post cosecha en la parte correspondiente a la materia prima más la mano de obra y costos indirectos de fabricación, al igual que las porciones adecuadas de los gastos fijos de producción relacionados, con base en la capacidad operativa normal.

Los costos de artículos intercambiables ordinariamente se asignan utilizando la fórmula de costo promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de negocios menos cualquier gasto de venta aplicable.

m) Inversiones en otras compañías

La Compañía mide sus inversiones en otras compañías al valor patrimonial proporcional.

Los dividendos se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo. La Compañía reconoce en el resultado el deterioro.

n) Intangibles

Flores del Valle S.A. Valleflor

Se considerados como activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia fisica susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

i) Software

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas de 3 y 10 años de acuerdo a los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la Administración, considerando un valor residual de cero.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

o) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto Corriente

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la

Flores del Valle S.A. Valleflor

medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

p) Obligaciones financieras

La Compañía reconoce un pasivo financiero cuando el pasivo es parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

La tasa efectiva, es la tasa que iguala exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo gastos financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía 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.

q) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

r) Beneficios a los empleados

Flores del Valle S.A. Valleflor

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía reconoce a favor de sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se contabiliza al gasto en el periodo en el cual se devenga.

Gratificación por beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - O bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - O bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices de artesanos de acuerdo con el artículo 115 del Código del Trabajo. Consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.
- **Fondo de reserva.** - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Bonos al personal

Los bonos a empleados son determinados por la Gerencia General y se registran de acuerdo al rendimiento de cada uno de los empleados de la Compañía; se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

Descanso Vacacional

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un periodo ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Flores del Valle S.A. Valleflor

Beneficios Post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo a las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo

Además, el Código del Trabajo también establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento a partir del 1 de enero de 2016 y conforme a lo establecido en las Modificaciones a la NIC 19, se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos, debido a que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo que mantiene la Compañía. El efecto de la modificación de la NIC 19 se refleja desde el comienzo del periodo comparativo más antiguo presentado, esto es en adición del efecto del año 2016, se incluyen ajustes para re-expresión de los saldos presentados al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015, considerando que el ajuste de la aplicación de la modificación en dichos periodos ha sido reconocido en los resultados acumulados.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Flores del Valle S.A. Valleflor

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

s) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente o asumida como resultado de un evento pasado que probablemente lleven a una salida de recursos económicos y los montos se pueden estimar confiablemente. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación fue como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

No se reconoce ningún pasivo en aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de una obligación presente, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

t) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados.

u) Capital social, reservas y distribución de dividendos

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, las reservas legal y facultativa, el otro resultado integral y los resultados acumulados.

Flores del Valle S.A. Valleflor

El capital social representa las acciones comunes, pagadas y en circulación emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal sin que esta supere el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Con fecha 4 de febrero de 2016 la Compañía cambio su razón social de “compañía de responsabilidad limitada” a “sociedad anónima” por lo que se deberá considerar que el monto para reserva legal para compañías anónimas corresponde al 10% de la utilidad anual sin que supere el 50% del capital social.

Otro Resultado Integral – Ganancias (Pérdidas) Actuariales por Remediciones del pasivo por beneficios definidos

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos (véase nota 25).

Resultados acumulados

Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo se encuentra reclasificado como una subcuenta dentro de Resultados Acumulados, y su saldo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Accionistas al liquidarse la Compañía.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía, podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido,

Flores del Valle S.A. Valleflor

si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados

De acuerdo a la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. A partir de mayo de 2015, las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas se incluyen en “el pasivo” cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de accionistas previo a la fecha de reporte.

v) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: El efectivo en caja y bancos está compuesto por las disponibilidades en caja y por los depósitos monetarios que se mantiene en bancos. Los activos registrados en el efectivo en caja y bancos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

w) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

Flores del Valle S.A. Valleflor

- i) se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

x) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgos de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez. La Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la Gerencia general y la Presidencia se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones se gestionan para generar retornos duraderos.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

Flores del Valle S.A. Valleflor

b) Análisis del riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tasa de interés y ciertos otros riesgos de precio, que son el resultado de sus actividades de operación y de inversión.

Sensibilidad de la tasa de interés

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo por lo que sus financiamientos son a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía está expuesta a cambios en las tasas de interés de mercado por aquellos préstamos bancarios a tasas de interés variables, no obstante, la administración considera que la exposición a las tasas de interés se considera inmaterial, ya que el financiamiento se genera con una institución financiera de buena solvencia que le ha brindado una tasa competitiva dentro del mercado.

Sensibilidad de los 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

c) Análisis del riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar financiamiento y cuentas por cobrar a clientes. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja y bancos	219.011	475.912
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	754.927	1.004.615

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartidas como compañías relacionadas, identificados ya sea de manera individual o por grupo, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, que no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito.

La Compañía mantiene ciertas cuentas por cobrar clientes que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento pero que no se consideran deterioradas, así al 31 de diciembre de 2016 y 2015, del saldo de cuentas por cobrar a clientes el 47% en el año 2016 y 2015 se encuentran vencidas con más de un año. El análisis de la antigüedad de los saldos vencidos de los deudores comerciales, fue como sigue:

Flores del Valle S.A. Valleflor

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Menos de tres meses	249.056	281.692
De tres meses a menos de seis meses	46.336	28.297
De seis meses a menos de doce meses	2.589	1.720
Más de un año	2.789	88.105
	<u>300.770</u>	<u>399.814</u>

En relación los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, la Compañía no está expuesta a ningún problema de riesgo crediticio significativo con alguna contraparte, ya sea individual o con un grupo de contrapartes, que tengan características similares. Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes y las condiciones del mercado, la gerencia considera a la calidad de crédito de las cuentas por cobrar que no están vencidas o deterioradas, como buena.

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independiente como se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Fichincha (1)	AAA -	AAA -
Helm Bank (2)	-	-

- (1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating S.A.
- (2) Al 31 de diciembre 2016 y 2015 la Compañía no cuenta con calificación independiente, sin embargo, su calificación individual es de Superior y excelente bajo los reportes de BauerFinancial para el año 2016 y 2015 respectivamente.

d) Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

El financiamiento para las necesidades de liquidez se protege adicionalmente mediante un monto adecuado de líneas de crédito con instituciones financieras de primera línea y mediante la capacidad de vender sus productos en el corto plazo.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar (ver nota 12) exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar, en su mayoría vencen en los primeros 30 días.

Flores del Valle S.A. Valleflor

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

<u>Tipo de endeudamiento</u>	2016			<u>Total (US\$)</u>
	<u>Año de vencimiento</u>			
	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
Instituciones financieras	221.852	221.718	54.268	497.839
Total	221.852	221.718	54.268	497.839

<u>Tipo de endeudamiento</u>	2015				<u>Total (US\$)</u>
	<u>Año de vencimiento</u>				
	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
Instituciones financieras	272.300	201.367	221.718	54.269	749.654
Total	272.300	201.367	221.718	54.269	749.654

e) Análisis del Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de aspectos o factores tales como Recurso Humano, Procesos, Tecnología e Infraestructura.

La Compañía tiene definidos los procedimientos con las debidas actualizaciones, por funcionario para asegurar la efectiva Administración del riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos, dentro de una estructura funcional organizada y con el correcto y adecuado uso de recursos de apoyo necesario para la consecución de actividades

f) Riesgo por actividad florícola

Las actividades propias de la floricultura y otras asociadas están expuestas a diversos riesgos naturales, ambientales o climáticos, tales como incendios, granizadas, heladas, etc. En caso de que un ciclo operativo se malogre a causa de algún fenómeno natural, suceso fuera del alcance de la gestión o de otra manera cualquier acontecimiento incontrolable, la Compañía podría experimentar dificultades financieras asociadas a sus necesidades de liquidez. Para gestionar estos riesgos, la entidad adopta seguros con cobertura del 100% de sus activos fijos, en los siguientes acontecimientos:

- Lluvia e inundación, granizada, vientos
- Terremoto, temblor, erupción volcánica, colapso, tormentas eléctricas
- Rotura, refrigeración (inventarios), daños eléctricos, electrónicos
- Robo, asalto, hurto
- Fidelidad (personal y colutorio)

Flores del Valle S.A. Valleflor

7. Mediciones a valor razonable

Instrumentos financieros por categoría

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía son todos a corto plazo por lo que los valores razonables de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros son los mismos que los registrados contablemente, como siguen:

Al 31 de diciembre de 2016	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Cuentas por cobrar y préstamos	Total
Activo según estado de situación financiera:			
Efectivo en caja y bancos	219.011		219.011
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		754.927	754.927
Total	219.011	754.927	973.938

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivo según estado de situación financiera:		
Préstamos con instituciones financieras y otros	497.839	497.839
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	733.229	733.229
Otras cuentas por pagar	24.344	24.344
Total	1.255.412	1.255.412

Al 31 de diciembre de 2015	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Cuentas por cobrar y préstamos	Total
Activo según estado de situación financiera:			
Efectivo en caja y bancos	475.912		475.912
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1.004.615	1.004.615
Total	475.912	1.004.615	1.480.527

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivo según estado de situación financiera:		
Préstamos con instituciones financieras y otros	749.654	749.654
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	886.449	886.449
Otras cuentas por pagar	21.866	21.866
Total	1.657.969	1.657.969

Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

Flores del Valle S.A. Valleflor

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Valor razonable de activos biológicos

La Compañía mantiene sus activos biológicos medidos al valor razonable, cuyo nivel de valor razonable constituye de nivel 2

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a sus accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente con apalancamiento, ratio que se presenta a continuación:

Flores del Valle S.A. Valleflor

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total de recursos ajenos (1)	1.231.068	1.636.103
Menos: Efectivo en caja y bancos	219.011	475.912
Deuda neta	1.012.057	1.160.191
Total de patrimonio neto	603.265	850.166
Capital total (2)	1.615.322	2.010.357
Ratio de apalancamiento (3)	0,63	0,58

- (1) Comprenden los pasivos con acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y préstamos con instituciones financieras.
- (2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
- (3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

9. Ingresos por venta de productos florícolas

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Exportaciones	6.793.968	6.919.095
Ventas locales	379.253	436.583
Devoluciones	(151.391)	(156.009)
Total	7.021.830	7.199.669

10. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son los siguientes:

Flores del Valle S.A. Valleflor

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de personal	1.428.903	1.266.817
Trámites	82.073	73.131
Otros gastos	59.741	51.547
Honorarios	41.718	34.593
Depreciación	41.689	43.693
Servicios básicos	38.183	40.655
Mantenimiento	35.319	32.496
Baja de cuentas incobrables	33.427	-
Seguridad y vigilancia	33.418	40.673
Seguros	26.100	24.698
Suministros y materiales g	19.935	23.196
Impuestos y contribuciones	12.344	22.983
Fletes y transportes	11.019	6.346
Contribución solidaria	9.288	-
Gastos de viaje	4.952	40.119
Arriendos	3.125	-
Total	1.881.234	1.700.947

11. Costos financieros

El detalle de los costos financieros por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses por préstamos bancarios	54.188	76.620
Comisiones bancarias	19.922	26.432
Otros gastos bancarios	1.020	9.227
Diferencial cambiario	(713)	(106)
Intereses por mora	-	390
Total	74.417	112.563

12. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

Flores del Valle S.A. Valleflor

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en cajas chicas	520	643
<u>Instituciones financieras</u>		
Locales	162.694	229.214
Del exterior	55.797	246.055
	<u>218.491</u>	<u>475.269</u>
Total	<u>219.011</u>	<u>475.912</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

13. Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Deudores comerciales:</u>		
Clientes del exterior (1)	593.319	773.721
Clientes locales (1)	48.802	83.312
Compañías Relacionadas (nota 14)	80.220	74.993
Provisión cuentas incobrables (2)	-	(20.511)
	<u>722.341</u>	<u>911.515</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipos proveedores (3)	18.958	82.745
Empleados préstamos y anticipos (4)	11.236	8.306
Otras cuentas por cobrar	2.392	2.049
	<u>32.586</u>	<u>93.100</u>
Total	<u>754.927</u>	<u>1.004.615</u>

- (1) Los deudores comerciales corresponden a ventas efectuadas a clientes locales y del exterior por la venta de flor de diferentes variedades, los plazos de crédito son de hasta 30 días.

Al 31 de diciembre del 2016 el valor razonable de las cuentas por cobrar se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen operaciones de financiamiento y su recuperación es fundamentalmente al corto plazo.

- (2) A diciembre 2016 la compañía dio de baja cartera por US\$ 53.937 de lo cual utilizó de su provisión US\$ 27.698, a continuación, el movimiento de la cuenta:

Flores del Valle S.A. Valleflor

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	20.511	20.511
Provisión	7.187	-
Bajas	(27.698)	-
Saldo final	-	20.511

- (3) Corresponde a anticipos realizados a proveedores por trabajos eléctricos, fabricación de estanterías y servicios para la construcción del bloque 9 ubicado en la finca de Puenbo en el 2016 y para trabajos de mantenimiento en el año 2015
- (4) Incluye principalmente préstamos entregados a empleados los mismos que no generan intereses.

14. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con Compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Deudores comerciales (nota 13)</i>		
Cultivos Verdes S.A. Cultiverde	70.928	74.993
Andean Fields	9.292	-
	<u>80.220</u>	<u>74.993</u>
<i>Acreedores comerciales (nota 22)</i>		
Cultivos Verdes S.A. Cultiverde	1.267	-
Agtroumbria	1.399	-
	<u>2.666</u>	<u>-</u>

Las cuentas por cobrar se originan principalmente por la venta de flores que efectúa la Compañía:

Flores del Valle S.A. Valleflor

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Ventas a relacionadas</i>		
Andean Fields Ltda	828.951	889.721
Cultivos Verdes S.A. Cultiverde	116.721	63.263
Agroumbria S.A	3.183	
Total	948.855	952.984
<i>Compras a relacionadas</i>		
Agroumbria S.A	4.451	-
Cultivos Verdes S.A. Cultiverde	1.279	-
Total	5.730	-

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos por US\$ 228.857 y US\$445.749 respectivamente.

15. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de inventarios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Suministros y materiales	56.971	98.424
Fertilizantes, agroquímicos y preservantes	29.456	18.979
Material de empaque	27.691	13.807
Producto florícola	11.456	27.064
Semillas	3.752	3.752
Repuestos, equipos y herramientas	2.236	2.183
Combustibles, lubricantes y otros laboratorio	908	2.391
Total	132.470	166.600

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el rubro de inventarios incluye principalmente semillas, suministros, materiales y otros destinados para el consumo en el proceso de producción de las flores.

Flores del Valle S.A. Valleflor

16. Activo por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 un detalle de impuestos corrientes, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario IVA	43.865	40.523
Solicitud devolución de IVA	30.231	33.736
IVA retenido	59.153	31.344
Total	133.249	105.603

17. Activo biológico

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 un detalle de los activos biológicos es como sigue:

	<u>2015</u> <u>Reestructurado</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2016</u>
<i>Ciclo corto:</i>				
Enraizamiento (1)	235.536		(151.303)	84.234
Estado vegetativo		31.752		31.752
Estado productivo		7.052		7.052
Plantas madre	125	8.615		8.740
Total	235.663	47.419	(151.303)	131.779

	<u>2014</u> <u>Reestructurado</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2015</u> <u>Reestructurado</u>
<i>Ciclo corto:</i>				
Enraizamiento	95.549	139.988		235.536
Estado vegetativo	745		(745)	-
Estado productivo	140		(140)	-
Plantas madre	230		(105)	125
Total	96.665	139.988	(990)	235.663

(1) Se presentan por su valor razonable e incluye principalmente cultivos de Aster y Dianthus, los ciclos de producción de estas plantas son de hasta 1 año que incluyen ciclos vegetativos que van desde 60 hasta 105 días, tiempo en el cual acumulan los costos relacionados con su período de crecimiento.

La Compañía mide el valor razonable de sus activos biológicos de acuerdo con técnicas de valoración, dado que no cuenta con un mercado activo donde lo pueda observar directamente. Inicialmente se discrimina los cultivos con sus respectivas variedades y se reconoce su ubicación y cantidad de plantas correspondientes. De acuerdo a las características de

Flores del Valle S.A. Valleflor

productividad, tiempo de vida útil (tiempo de vida útil en estado vegetativo y productivo), y estado al momento de la medición, se determina la producción prevista; la misma que multiplicada por la previsión de precios en el punto de cosecha menos los costos proyectados en el mismo punto, es traída a valor actual con la aplicación de una tasa de descuento observable, con lo cual se verifica la estimación del precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender estos activos al momento de la medición

18. Planta y Equipo, neto

El movimiento de la planta y equipos neto, neto al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	2016						Saldo final
	Saldos iniciales reestructurados	Adiciones	Depreciación	Bajas	Reestructuración	Reclasificaciones	
<i>Costo</i>							
Obras en proceso	41.087	28.466		(10.784)		(48.435)	10.334
Equipo de oficina	6.841						6.841
Muebles y enseres	25.469			(370)			25.099
Equipos de computación	11.363	665		(2.151)			9.877
Vehículos	238.464						238.464
Equipos de comunicación	1.334						1.334
Otros activos fijos	29.599			(2.761)			26.838
Instalaciones	334.025			(964)			333.061
Invernaderos	803.591	28.234		(9.841)		48.435	870.419
Maquinaria y equipos	142.471	50.781		(2.361)			190.891
Cuartos fríos	119.113						119.113
Equipos de riego	485.119	43.565		(13.264)			515.420
Plantas productoras	1.248.647	761.368			(781.858)		1.228.157
	3.487.123	913.079		(42.495)	(781.858)	-	3.575.848
Depreciación acumulada	(1.116.581)		(220.041)	31.712			(1.304.911)
Depreciación acumulada plantas	(613.344)				316.325		(297.019)
	1.757.198	913.079	(220.041)	(10.784)	(456.538)	0	1.973.919

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 5 h).

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo se registra dentro de los gastos de Administración.

Flores del Valle S.A. Valleflor

2015

	Saldos iniciales reestructurados	Adiciones	Depreciación	Bajas	Reestructuración	Reclasificaciones	Saldo final reestructurado
<i>Costo</i>							
Obras en proceso	10.334	30.753					41.087
Equipo de oficina	6.841						6.841
Muebles y enseres	28.257			(2.788)			25.469
Equipos de computación	13.343	5.476		(7.456)			11.363
Vehículos	240.268			(1.804)			238.464
Equipos de comunicación	9.868			(8.534)			1.334
Otros activos fijos	44.548			(14.949)			29.599
Instalaciones	350.379					(16.354)	334.025
Invernaderos	852.743	9.231				(58.383)	803.591
Maquinaria y equipos	165.179	7.720		(1.321)		(29.107)	142.471
Cuartos fríos	130.296			(11.183)			119.113
Equipos de riego	299.667	130.441		(48.833)		103.844	485.119
Plantas productoras	1.239.936				8.711		1.248.647
	3.391.659	183.621	-	(96.868)	8.711	-	3.487.123
Depreciación acumulada	(1.003.545)		(208.645)	95.609		-	(1.116.581)
Depreciación acumulada plantas	(582.583)				(30.761)		(613.344)
	1.805.531	183.621	(208.645)	(1.259)	(22.050)	0	1.757.198

19. Activos intangibles

Un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Software y licencias	30.196	30.196
Amortización acumulada	(23.671)	(18.324)
Total	6.525	11.872

20. Inversiones en otras compañías

Las acciones de la Compañía Cultivos Verdes S.A. Cultiverde no cotizan públicamente en la Bolsa de Valores y por lo tanto el precio publicado no está disponible.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantenía el 50% de las acciones, y, no mantenía el control sobre dicha compañía. Con fecha 6 de septiembre de 2016 la Compañía adquiere

Flores del Valle S.A. Valleflor

59.999 acciones de Cultivos Verdes S.A Cultiverde a Producnorte S.A por el valor de US\$ 48.499 pasando así a tener el control total sobre la Compañía, razón por lo cual se realizó una combinación de negocio y por su efecto una plusvalía reconocida en los estados financieros. A continuación, el movimiento de la inversión en asociada por el año 2016 y 2015 respectivamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	-	36.415
Adquisición 50% previo	48.499	-
Contraprestación pagada	48.499	-
Valor razonable (1)	33.833	
Valor patrimonial (2)	(3.225)	(31.087)
Saldo final	127.606.	-

- (1) El valor razonable constituye el valor de mercado del 50% de sus activos.
 (2) Al 31 de diciembre de 2015, la compañía Cultivos Verdes S.A Cultiverde presentaba patrimonio negativo por lo que el valor patrimonial proporcional a dicha fecha el saldo final fue cero.

21. Préstamos con instituciones financieras y otros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 un detalle de los préstamos con Instituciones financieras y otros se detalla a continuación:

<u>2016</u>			
<u>Entidad</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<i>Corto plazo</i>			
Banco Pichincha (1)	Libor + 8,92%	05/05/2019	201.367
Diners			17.852
Intereses			2.633
			221.852
<i>Largo Plazo</i>			
Banco Pichincha	Libor + 8,92%	05/05/2019	275.987
Total			497.839

- (1) Dichas obligaciones se encuentran garantizadas por hipotecas con el Banco Pichincha por US\$3.000.665.

Flores del Valle S.A. Valleflor

2015			
Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Saldo
<i>Corto plazo</i>			
Banco Pichincha	Libor + 8,92%	05/05/2019	169.433
Banco Pichincha	Libor + 9,76%	23/12/2016	64.227
Diners			35.755
Intereses			2.885
			272.300
<i>Largo Plazo</i>			
Banco Pichincha	Libor + 8,92%	05/05/2019	477.354
Total			749.654

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el valor razonable de los préstamos bancarios se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen operaciones de refinanciamiento y su recuperación es fundamentalmente al corto plazo.

22. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los saldos de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	2016	2015
<i>Acreedores comerciales</i>		
Proveedores locales (1)	489.788	511.635
Proveedores del exterior (2)	216.288	349.462
Anticipo clientes (3)	24.487	24.534
Compañías Relacionadas (nota 14)	2.666	
		885.631
Otras cuentas por pagar	-	818
Total		886.449

- (1) Incluye principalmente a la compra de fertilizantes y material de empaque a proveedores del país.
- (2) Corresponde en su mayoría a la compra de plantas, semillas y demás material para la producción.
- (3) Corresponde a pagos anticipados de clientes, principalmente para la compra de producto florícola tanto en el año 2016 y 2015

Flores del Valle S.A. Valleflor

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

23. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2016 y 2015. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado neto	240.858	587,206
Gasto por medición de valor razonable	12.970	127,856
Base imponible para participación trabajadores	253.828	715,062
Menos: 15% participación a trabajadores (nota 24)	(38.074)	(107,259)
Utilidad después de participación a trabajadores	202.784	479,947
Más: Gastos no deducibles	229.724	78,067
Diferencias temporarias generadas por:		
Valor razonable activo biológico		50,482
Vida útil equipos	2.045	2,145
Menos: Deducciones especiales		(301,040)
Menos: Ingresos exentos	(19.110)	
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	3.576	
Más: 15% Participación Trabajadores atribuible a ingresos exentos	55	
Utilidad Gravable	424.868	309,601
Utilidad a reinvertir y capitalizar		23,261
Utilidad Gravable	424.868	286,340
Impuesto a la renta causado 13%		2,791
Impuesto a la renta causado 22%	93.471	62,995
Total Impuesto causado	93.471	65,786
Anticipo calculado	54.995	-
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	93.471	65,786
Menos: Anticipos de impuesto a la renta pagado (1)	(51.197)	
Menos: Crédito tributario de años anteriores	-	(10,697)
Menos: Retenciones de impuesto a la renta	(3.609)	(3,798)
Menos: Retenciones de impuesto a la renta ISD	(10.094)	(34,263)
Impuesto a pagar	28.571	17,028

Flores del Valle S.A. Valleflor

(1) De acuerdo al decreto 645 del 25 de marzo de 2015, se exoneró el pago del 100% del anticipo del impuesto a la renta a las empresas pertenecientes al sector florícola y atunero para el año 2015

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 22% (caso contrario deberá aplicar la tasa del 25%). A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

A continuación, la tasa efectiva para el año 2016 y 2015:

Detalle	2016		2015	
	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
Tasa impositiva nominal	44.612	22%	105.588	22%
Menos: reducción por reinversión				
Más: Gastos no deducibles	51.814	26%	17.175	4%
Diferencias temporarias generadas por:				
Valor razonable activo biológico			11.106	2%
Vida útil equipos	450	0%	472	0%
Menos: Deducciones participación trabajadores				
Menos: Deducciones especiales	-	0%	(66.229)	-14%
Menos: Ingresos exentos	(4.204)	-2%	-	-
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	787	0%	-	-
Más: 15% Participación Trabajadores atribuible a ingresos exentos	12	0%	-	-
Reducción por impuesto a la renta menor que Anticipo			(2.326)	0%
Tasa impositiva efectiva	93.471	46,09%	65.786	13,71%

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

	2016	2015
Gasto impuesto a la renta corriente (1)	93.471	65.786
Impuesto a la renta diferido (nota 23 (b))	2.886	(11.578)
Gasto impuesto a la renta del año	96.357	54.208

(1) El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

Flores del Valle S.A. Valleflor

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

2016			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Pasivos por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Activo intangible	(3.150)	450	(2.700)
Reestimación vida útil activo fijo	(18.590)		(18.590)
Jubilación Patronal NIIF	(2.231)		(2.231)
Valor razonable del activo biológico	(12.679)	(3.336)	(16.015)
Total	(36.650)	(2.886)	(39.536)
2015			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Pasivos por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Activo intangible	(3.600)	450	(3.150)
Reestimación vida útil activo fijo	(18.612)	22	(18.590)
Jubilación Patronal NIIF	(2.231)		(2.231)
Valor razonable del activo biológico	(23.785)	11.106	(12.679)
Total	(48.228)	11.578	(36.650)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio son ingresos y gastos netos de impuesto a la renta por US\$2.886 y US\$11.106 respectivamente.

c) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Impuestos por liquidar	30.847	18.062
Impuesto a la Renta (nota 23(a))	28.571	17.028
Total	59.418	35,090

(1) Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

Flores del Valle S.A. Valleflor

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	17.028	-
Provisión del año	93.471	65.786
Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	(3.609)	(3.798)
Crédito tributario años anteriores	-	(10.697)
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	(10.094)	(34.263)
Anticipo de Impuesto a la Renta	(51.197)	-
Pagos efectuados	(17.098)	-
Saldos al fin del año	28.571	17.028

d) Distribución de dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

La Administración opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2016. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

e) Revisión fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar el impuesto a la renta del año 2013 al 2015.

24. Obligaciones acumuladas

El rubro de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios sociales	226.636	218.842
Participación trabajadores (1)	40.943	107.259
Otras cuentas por pagar empleados	26.256	33.486
Total	293.835	359.587

Flores del Valle S.A. Valleflor

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	107.259	71.761
Pago a trabajadores	(104.390)	(71.761)
Provisión participación a trabajadores	38.074	107.259
Saldo al final del año	40.943	107.259

25. Obligación por Beneficios post empleo y por terminación

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo al Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio.

La Compañía registra un pasivo contingente por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Modificación a los Fundamentos de las Conclusiones de la NIC 19 Beneficios a los empleados

A partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2016, la Compañía aplica para la preparación de sus estados financieros los cambios introducidos en el documento "Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2012 – 2014". Entre otros cambios, este documento introduce una modificación al párrafo 83 de la NIC 19, referido a cómo estimar la tasa de descuento a emplear para medir las obligaciones por planes de beneficios definidos.

Este cambio determinó que la Compañía utilice como tasa para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no), que se determinó utilizando como referencia:

- los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad;
- en monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

Flores del Valle S.A. Valleflor

Dado que la norma antes no clarificaba si el factor determinante era la moneda de cancelación de las obligaciones o el criterio geográfico (ubicación de la entidad) la práctica de la Compañía que era la que prevalecía en el mercado era utilizar como referencia los rendimientos de los bonos del gobierno del Ecuador, ante la ausencia de un mercado amplio de bonos empresariales de alta calidad en el país. Al cambiar la norma y definir claramente que el énfasis se debe poner en la moneda de cancelación y no en el factor geográfico, la Compañía comenzó a utilizar como referencia el rendimiento de bonos empresariales de alta calificación crediticia en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La Compañía aplicó este cambio de manera retroactiva, afectando la información financiera para los años 2015 y 2014, de acuerdo con lo establecido por la norma de transición de estos cambios que establecía que una entidad aplicará la modificación desde el comienzo del periodo comparativo más antiguo presentado en los primeros estados financieros en los que la entidad aplica la modificación. Los ajustes que han surgido de la aplicación de la modificación se reconocieron en los resultados acumulados al comienzo de ese periodo.

Para el año 2016 y para los años 2015 y 2014, las partidas de los estados financieros que se vieron afectadas son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>Re-estructurado 2015</u>	<u>Previamente presentado 2015</u>	<u>Re-estructurado 2014</u>	<u>Previamente presentado 2014</u>
Estado de situación financiera:					
Obligación post-empleo	1.228.020	818.001	470.775	553.274	301.189
Total del pasivo	2.876.221	2.907.297	2.560.071	2.771.191	2.517.107
Total del patrimonio	603.265	850.166	832.967	541.280	744.449
Estado del resultado integral:					
Costo por servicios	402.759	309.146	169.585	350.517	107.642
Costo financiero	5.876	4.804	-	9.210	-

Hipótesis actuariales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios post empleo sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente que utilizó el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en las siguientes hipótesis actuariales:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	3,49%	3,61%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez	Tablas biométricas IESS agosto 2002	Tablas biométricas IESS agosto 2002
Tasa de rotación	52,74%	49,33%

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación

Flores del Valle S.A. Valleflor

patronal y desahucio son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento:		
-0,50%	(1.215.920)	(808.810)
Base		
0,50%	1.243.361	827.329
Tasa de incremento salarial:		
-0,50%	(1.215.920)	(808.810)
Base		
0,50%	1.243.361	828.3291

Obligación por Beneficios Post- Empleo

El movimiento por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y por desahucio en los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue el siguiente:

	<u>2016</u>			
	PASIVO	Efectivo	PATRIMONIO	Efecto en el
	Obligación por		Pérdidas	estado de
	Beneficios		actuariales no	resultados
	Definidos		realizadas	integrales
Jubilación Patronal:				
Saldo al inicio del año	605.637			
Costo laboral	369.888			369.888
Costo por intereses	4.710			4.710
Ingresos	(25.832)			(25.832)
ORI-Otros Resultados Integrales	29.583		29.583	
Desahucio:				
Saldo al inicio del año	212.364			
Costo laboral	32.871			32.871
Costo por intereses	1.167			1.167
Ingresos	(5.693)			(5.693)
ORI-Otros Resultados Integrales	3.325		3.325	
Total	1.228.020		32.908	377.111

Flores del Valle S.A. Valleflor

2015				
	PASIVO	Efectivo	PATRIMONIO	Efecto en el
	Obligación por		Pérdidas	estado de
	Beneficios		actuariales no	resultados
	Definidos		realizadas	integrales
Jubilación Patronal:				
Saldo al inicio del año	553.274			
Costo laboral	98.029			98.029
Costo por intereses	3.556			3.556
Ingresos		(55.604)		
ORI-Otros Resultados Integrales	6.382		6.382	
Desahucio:				
Saldo al inicio del año	-			
Costo laboral	211.116			
Costo por intereses	1.248			1.248
Ingresos	-			
ORI-Otros Resultados Integrales	-			-
Total	818.001	(55.604)	6.382	102.833

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, Los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Adicionalmente, debido a que a la fecha ya existe personal jubilado o con potestad a corto plazo para ejercer el derecho a la jubilación patronal y desahucio ya que tiene una antigüedad igual o superior a 24 años, dicha porción ha sido reclasificada al pasivo a corto plazo, por lo que la provisión respectiva ha sido separada de acuerdo al derecho existente de exigibilidad por parte de los empleados como sigue:

	2016	2015
<u>No corriente:</u>		
Jubilación Patronal:		
Empleados menores a 10 años de servicio	418.434	202.798
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	565.551	402.839
	983.985	605.637
Bonificación por desahucio:		
Empleados menores a 10 años de servicio	-	-
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	244.035	212.364
	244.035	212.364
Total provisión por jubilación patronal y desahucio	1.228.20	818.001

Flores del Valle S.A. Valleflor

26. Patrimonio de la Compañía

Capital social

Con fecha 7 de diciembre de 2016, mediante escritura de aumento de capital y reforma de estatutos la Compañía incrementó su capital de US\$ 316.945 a US\$340.206 utilizando para este efecto las utilidades no distribuidas del año 2015, quedando así su composición accionaria de la siguiente manera:

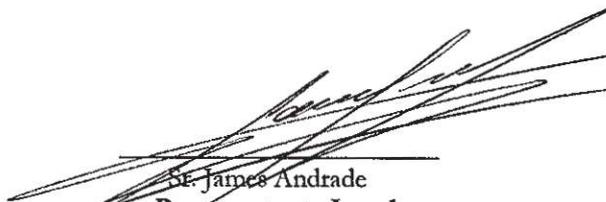
<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Jaramillo Moscoso Benito Manuel	Ecuador	226.778	67%
Jaramillo Moscoso Juan Martín	Ecuador	56.714	17%
Jaramillo Moscoso María de Lourdes	Ecuador	56.714	17%
Total		340.206	100%

27. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe de 03 de abril de 2017 no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

28. Autorización de los Estados Financieros:

Los estados financieros individuales Flores del Valle S.A. Valleflor por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido autorizados para su publicación por la Administración local de la Compañía el 31 de marzo de 2017 y, serán aprobados de manera definitiva en Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador


Sr. James Andrade
Representante Legal


Sr. Giovanni Manosalvas
Contador

