

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**1 - OPERACIONES**

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

**2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Estimaciones y Supuestos.** - Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**  
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de estos.
- **Vida útil de bienes de uso**  
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**  
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.
- **Impuestos:**  
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

**Provisiones.** - Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

**3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 21), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International AccountingStandardsBoard (“IASB”).

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

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

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

a. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de cuatro meses o menos (Véase Nota 4).

b. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 60 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 5).

c. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante el año 2017 para sus inventarios usó el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 9).

d. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de terrenos que es llevado al costo atribuido. Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 10).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

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

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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

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

e. Activos Biológicos

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

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

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

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil, la cual depende de la demanda comercial que tengan las variedades. (Véase Nota 10)

f. Inversiones en subsidiaria

Los resultados y los activos y pasivos de las inversiones en subsidiarias son incorporados a los estados financieros utilizando el método de participación. Las inversiones se reconocen inicialmente en el estado de situación financiera al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la compañía (Véase Nota 11)

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

g. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso Flores del Valle S.A. Valleflor, clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el fin de año 2017 que es del 22% sobre la utilidad gravable.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

i. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

- Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones una vez que han sido entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.

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

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 15, 17 y 18).

Participación a trabajadores

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 26).

- k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.
- a) **Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.**

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

- b) **Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.**

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida</p>	01/01/2018
<p>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedente de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p>	01/01/2019
<p>NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".</p>	01/01/2021

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Obligatoria para  
 ejercicios iniciados a  
 partir de  
 01/01/2018

Normas e interpretaciones

<p>CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.</p>	01/01/2019
<p>CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.</p>	

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Obligatoria para  
 ejercicios iniciados a  
 partir de  
 01/01/2018

Normas e interpretaciones

Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

01/01/2019

Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

01/01/2019

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en Octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

Indeterminado

La siguiente fue emitida por el IASB, y si bien su aplicación estaba prevista para el 2016, dicho organismo cambió su posición y ahora su fecha de aplicación está aún por definirse.

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos que particularmente podrán generar la entrada en vigencia de las NIIF, 9, 15 y 16 y poder definir el impacto en los estados financieros.

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

I. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

**Riesgo Financiero. -**

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

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

**Riesgo de mercado. -**

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones de precio de venta de productos debido a la estacionalidad de la industria a la que pertenece. A pesar de que estos cambios son bruscos, y tienden al alza año a año, este riesgo es mitigado con la idealización y manejo adecuado de las relaciones de clientes. Adicionalmente, la Compañía centra sus esfuerzos en monitorear las tendencias de consumo de los mercados internacionales; con esto, la Compañía genera constantemente estrategias direccionadas a satisfacer dichas propensiones.

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

**-Precios**

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

**-Tipo de cambio**

La Compañía factura únicamente en dólares de los Estados Unidos de América. El riesgo de tipo de cambio surge del efectivo y equivalentes, por las obligaciones financieras que se mantienen en moneda diferente. La Compañía no mantiene posiciones pasivas en obligaciones. Sin embargo, para las transacciones nominadas en euros, la Gerencia ha asumido

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

el riesgo por ser estas no significativas y a muy corto plazo; por lo tanto, no ha efectuado operaciones de derivados para su cobertura.

**Riesgo de liquidez. -**

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

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

**4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b><u>Fondos Rotativos</u></b>		
Fondos rotativos	720	520
	-----	-----
	720	520
<b><u>Bancos</u></b>		
Banco del Pichincha	299.358	162.694
Banco Helm Bank	138.053	55.797
	-----	-----
Total, efectivo y equivalentes	437.411	218.491
	-----	-----
	438.131	219.011
	=====	=====

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente	340.971	403.871
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	203.503	166.711
31 - 60 días	49.543	46.734
61 - 90 días	14.043	8.144
91 - 360 días	28.257	16.660
	-----	-----
	295.346	238.249
	-----	-----
Total, cartera	636.317	642.120
Menos: estimación por deterioro (1)	(27.992)	-
	-----	-----
	608.325	642.120
	=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2017 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 27.992 determinado sobre las cuentas de U.E. Flora Trading BV por US\$ 12.576, R.U. Gloreks Advice LLP US\$ 5.092, U.E. Florist Import Wholesale Distribution por US\$ 2.549, Plaza Pallares Teresa Del Rosario por US\$ 2.616, Bartelssteek por US\$ 1.003 y otros menores por US\$ 4.156.

**6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	91.973	59.153
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario (1)	82.584	74.096
	-----	-----
	174.557	133.249
	=====	=====

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**  
**(Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	12.109	15.984
Retenciones de IVA	14.389	14.863
Impuesto a la renta	57.729	28.571
	-----	-----
	84.227	59.418
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. Al 31 de diciembre del 2017 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de octubre del 2017 por US \$ 67.473, por la diferencia de US\$ 15.111 se presentaron las solicitudes durante el año 2018.

**7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ventas compañías relacionadas	1.181.807	1.150.944

A continuación, se presentan los saldos por pagar a compañías relacionadas y accionistas durante los años 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Cultivos Verdes S.A. Cultiverdes	39.418	70.928
Andean Fields	21.266	9.292
	-----	-----
	60.684	80.220
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Cultivos Verdes S.A. Cultiverdes	-	1.267
Agroumbria S.A.	1.438	1.399
	-----	-----
	1.438	2.666
	=====	=====

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**8 - ANTICIPO A PROVEEDORES**

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Inmobiliaria Agropecuaria	9.591	(1)	-
Baez Marroquin Jaime	-		8.237
Yaselga Villalba José	-		2.279
Maersk Ecuador	1.000		-
Diagrama Arquitectos S.A.	-		1.500
Otros	657		6.942
	-----		-----
	11.248		18.958
	=====		=====

(1) Corresponde al anticipo entregado para la construcción de la cubierta de postcosecha.

**9 - INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Material de producción	29.577		36.010
Material de postcosecha	34.022		59.884
Material de mantenimiento	34.930		28.861
Materias administrativo y ventas	896		1.917
Material de propagación	7.762		5.555
Material de laboratorio	375		243
	-----		-----
	107.562		132.470
	=====		=====

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES**

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

	Saldo al 1 de	(±)	(±/-)	(±)	(±)	Saldo al 31 de	(±)	(±)	Saldo al 31 de	Vida
	enero del	US\$	US\$	US\$	US\$	diciembre del	US\$	US\$	diciembre del	en años
<b>Propiedad, equipos y muebles</b>										
Pedidos e instalaciones	334,025	-	-	(964)	-	333,061	38,166	(20,021)	351,206	10 - 20
Máquinaria y equipo	261,584	50,781	-	(2,361)	-	310,004	115,522	(15,922)	409,604	5 - 15
Equipo de negro	485,119	43,565	-	(13,264)	-	515,420	66,435	(125,119)	456,745	10 - 12
Equipo de oficina	6,841	-	-	-	-	6,841	114	(724)	6,231	10
Muebles y enseres	25,469	-	-	(370)	-	25,099	-	(699)	24,400	10
Inventarios	803,591	28,234	-	(9,841)	-	870,419	186,730	(119,358)	937,791	3 - 15
Equipos de comunicación	1,334	-	48,435	-	-	1,334	-	(1,334)	-	3 - 10
Sistema de cómputo y equipo electrónico	41,559	665	-	(2,151)	-	40,073	24,834	(19,815)	45,094	3
Y vehículos	238,464	-	-	-	-	238,464	-	(18,740)	219,724	5 - 13
Otros activos	29,599	-	-	(2,761)	-	26,838	-	(18,481)	8,357	10
	2,227,585	123,245	48,435	(31,712)	-	2,367,553	431,801	(340,202)	2,459,152	
Menos: Depreciación acumulada	(1,134,905)	(225,388)	-	31,712	-	(1,328,581)	(179,207)	155,728	(1,352,060)	
	1,092,680	(102,143)	48,435	-	-	1,038,972	252,594	(184,474)	1,107,092	
Construcciones en proceso	41,087	28,466	-	(10,784)	-	10,334	-	(10,334)	-	
<b>Subtotal propiedad, equipos muebles</b>	1,133,767	(73,677)	(48,435)	(10,784)	-	1,049,306	252,594	(194,808)	1,107,092	
<b>Activos biológicos</b>										
Activos biológicos ciclo corto	235,663	47,419	-	(151,303)	-	131,779	397,013	(83,906)	444,886	1.5 - 5
Activos biológicos ciclo largo	1,248,647	761,368	-	-	(781,858)	1,228,157	423,900	(57,833)	1,594,224	
	1,484,310	808,787	-	(151,303)	-	1,359,936	820,913	(141,739)	2,039,110	
Menos: Amortización acumulada	(613,344)	-	-	-	316,325	(297,019)	(697,359)	84,056	(910,313)	
<b>Subtotal biológico</b>	870,966	808,787	-	(151,303)	(465,533)	1,062,917	123,563	(57,683)	1,128,797	
<b>Total, propiedad y biológicos</b>	2,004,733	735,110	-	(162,087)	(465,533)	2,112,223	376,157	(252,491)	2,235,889	

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES**  
**(Continuación)**

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

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de ramos producidos fue de 34.947.423 y 36.228.167 ramos respectivamente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de ramos exportados fue de 32.525.774 ramos y 31.904.708 ramos respectivamente.

**11 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2017 comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Patrimonial Proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Cultivos Verdes S.A. Cultiverdes (1)	99,999%	122.764	122.763	122.763

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

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

	<u>2017</u> US\$	<u>2016</u> US\$
Saldo inicial	127.606	-
Compra de acciones	-	127.606
Ajuste de VPP	(4.843)	-
	-----	-----
	122.763	127.606
	=====	=====

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2017 se muestra a continuación:

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**11 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**  
**(Continuación)**

	<u>Cultivos</u> <u>Verdes S.A.</u> <u>Cultiverdes</u> <u>US \$</u>
Total, activos	297.522
Total, pasivos	(174.757)
	-----
Patrimonio de accionistas	122.765
	=====
Ingresos por Actividades Ordinarias	789.358
Costo de ventas	(661.171)
Gastos	(126.067)
	-----
Resultado Integral del Ejercicio	2.120
	=====

El patrimonio de los accionistas comprende:

	<b>US\$</b>
Capital	120.000
Reserva legal	734
Resultados acumulados	(89)
Resultado integral del ejercicio	2.120
	-----
Total, patrimonio	122.765
	=====

**12 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO**

El siguiente es un detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017 adquiridas para el financiamiento de capital de trabajo:

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**12 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO**  
 (Continuación)

	<u>Porción</u> <u>Corriente</u>	<u>Porción</u> <u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<b><u>Banco Pichincha (1)</u></b>			
Préstamo con vencimiento mensuales y con una tasa de interés del 9,29%, vencimiento final mayo del 2019	220.082	72.092	292.174
	-----	-----	-----
	220.082	72.092	292.174
	=====	=====	=====

(1) La obligación bancaria, comprenden un crédito obtenido con el Banco Pichincha y está garantizada por hipotecas por US\$ 3.000.665 sobre los terrenos de propiedad de los accionistas.

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

	<u>US\$</u>
2.018	220.082
2.019	72.092
	-----
	292.174
	=====

**13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Proveedores nacionales	497.733	489.789
Proveedores del exterior	368.041	216.288
	-----	-----
	865.774	706.077
	=====	=====

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**14 - ANTICIPO A CLIENTES**

Los saldos de Anticipos de Clientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Anticipos de clientes nacionales	3.717	3.693
Anticipos de clientes del exterior	23.199	20.794
	-----	-----
	26.916	24.487
	=====	=====

**15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS**

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2017:

	Saldo al 1 de enero del <u>2017</u>	<u>Provisión</u>	Pagos y / o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2017</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	293.836	2.297.282	(2.229.083)	362.035
Estimación en deterioro en cuentas por cobrar	-	27.992	-	27.992
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	983.985	-	(570.311)	413.674
Reserva para desahucio	244.035	-	(86.401)	157.634

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

**16 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS**

Otros pasivos no financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Liquidaciones por pagar	24.900	24.342
Tarjeta corporativa	15.383	17.853
Intereses por pagar	2.780	2.632
	-----	-----
	43.063	44.827
	=====	=====

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL**

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “Costeo de Crédito Unitario Projectado” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa de descuento del 7,57% en base a los bonos empresariales de alta calidad del Ecuador para el año 2017 y 3,49% para el año 2016. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Valor presente de la reserva actuarial:</b>		
Trabajadores activos entre 10 y 15 años de servicio	307.237	565.551
Trabajadores menos de 10 años de servicio	106.437	418.434
	-----	-----
Total, provisión según cálculo actuarial	413.674	983.985
	=====	=====

**18- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO**

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Flores del Valle S.A. Valleflor, con su propia estadística.

**19 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

a) Impuestos Diferidos

**Pasivos por Impuestos Diferidos**

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

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**19 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 39.087 y US\$ 39.536, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Pasivos diferidos relativo a activo intangible	2.251	2.700
Pasivos diferidos relativo a depreciación de activos fijos	18.590	18.590
Pasivos diferidos relativo a jubilación patronal	2.231	2.231
Pasivos diferidos relativo a valor razonable del activo biológico	16.015	16.015
	-----	-----
Total, Pasivos por Impuestos Diferidos	39.087	39.536
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos durante los años 2017 y 2016:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2017</u>	<u>Al: 31/12/2016</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	39.536	36.650
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	2.886
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(449)	-
	-----	-----
Total, Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	39.087	39.536
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2017 y 2016, se muestra a continuación

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 16)	(118.789)	(93.470)
	-----	-----
Total, gasto por impuesto corriente	(118.789)	(93.470)
Impuesto diferido	449	(2.886)
	-----	-----
Total, impuesto diferido a las ganancias	449	(2.886)
	-----	-----
Total, Gasto Impuesto a la renta	(118.340)	(96.356)
	=====	=====

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

## **20 - PATRIMONIO**

### **Capital suscrito**

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2017 se encuentra representado por 340.206 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

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

### **Reserva Legal**

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

### **Resultados acumulados adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera (niif)**

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICL.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Mediante Juntas General de Accionistas celebradas el 11 de julio y 9 de diciembre del 2016, se aprueban repartir dividendos por las sumas de US\$ 171.993 y US\$148.426 respectivamente, valores que fueron cancelados durante el año 2016.

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**20 - PATRIMONIO**  
**(Continuación)**

En Juntas Generales de Accionistas celebradas el 27 de septiembre de 2017 se aprueba repartir dividendos por la suma de US\$ 224.031, valores que fueron cancelados durante el año 2017.

**21 - INGRESOS**

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2017 y 2016 se detallan a continuación:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>US \$</u>	<u>Ramos</u>	<u>US \$</u>	<u>Ramos</u>
Exportaciones	6.809.532	32.525.774	6.663.236	31.904.708
Ventas locales	589.905	83.475	358.594	93.945
	-----	-----	-----	-----
	7.399.437	32.609.249	7.021.830	31.998.653
	=====	=====	=====	=====

**22 - COSTO DE VENTAS**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	1.932.246	1.904.420
Depreciaciones	767.468	675.443
Materiales de producción	511.308	574.454
Material de poscosecha	537.588	512.860
Materiales de mantenimiento	497.177	472.474
Erradicación de plantas	403.452	152.424
Otros beneficios	131.166	118.034
Amortización regalías	119.472	45.927
Servicios básicos	142.843	133.847
Arriendos	71.048	67.554
Material de propagación	61.088	105.357
Gastos de valor razonable	50.397	12.970
Material de laboratorio	28.743	28.727
Costos de inventario	18.091	50.084
Análisis	6.140	8.173
Impuestos	-	5
Honorarios profesionales	-	10.485
	-----	-----
	<b>5.278.226</b>	<b>4.873.239</b>
	=====	=====

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**23 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Gastos de Administración</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	836.265	1.114.486
Gastos generales	370.832	354.522
Otros beneficios sociales	198.425	216.450
Otros	77.752	75.216
Depreciaciones	40.693	41.689
Servicios	38.270	38.183
Seguros	26.440	26.100
Comedor	857	503
Arriendo	188	3.125
	-----	-----
	1.589.721	1.870.273
	=====	=====

**24 - OTROS EGRESOS**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Intereses pagados	34.059	54.213
Comisiones bancarias	15.895	5.412
Otros	1.034	2.931
	-----	-----
	50.988	62.556
	=====	=====

**25 - GANANCIAS**

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

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**25 - GANANCIAS**  
**(Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ingresos por siniestros	34.315	3.945
Reembolsos de gastos	24.225	9.954
Otros ingresos	23.666	1.796
Intereses ganados	1.427	9.400
	-----	-----
	83.633	25.095
	=====	=====

**26 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

A continuación, se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2017:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a</u>	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a la</u>
	<u>Trabajadores</u>	<u>la Renta</u>	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	564.135	564.135	240.857	240.857
Medición del activo biológico a valor razonable	50.397		12.970	
	-----		-----	
Menos –Deducciones por trabajadores discapacitados		(16.523)		-
Mas – Gastos no deducibles (1)		86.720		235.517
Menos – Ingresos exentos, neto (2)		(2.201)		(13.437)
	-----	-----	-----	-----
Base de participación trabajadores	614.532		253.827	
	-----		-----	
15% de participación a trabajadores	92.180	(92.180)	38.074	(38.074)
	=====	-----	=====	-----
Base para impuesto a la renta		539.951		424.863
		-----		-----
22% de impuesto a la renta		118.789		93.470
		=====		=====

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**26 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES  
 EN LAS UTILIDADES  
 (Continuación)**

(1) Conformado de US\$ 31.388 de provisión de jubilación patronal, estimación de deterioro US\$ 21.206 y otros por US\$ 34.126.

(2) Conformado por indemnización de seguros.

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

	2017			2016		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> US\$	%	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		118.789	25,17%		93.470	46,09%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		103.830	22,00%		44.612	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	471.955			202.783		
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		14.959	3,17%		48.858	24,09%
		=====	=====		=====	=====
		2017			2016	
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> US\$	%	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> US\$	%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Menos –Deducciones por trabajadores discapacitados	(16.523)	-3.635	-0,77%	-	0	0,00%
Más – Gastos no deducibles	86.720	19.078	4,04%	235.517	51.814	25,55%
Menos – Ingresos exentos, neto	(2.201)	-484	-0,10%	(13.437)	-2.956	-1,46%
		14.959	3,17%		48.858	24,09%
		=====	=====		=====	=====

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**27 - REFORMAS TRIBUTARIAS**

En noviembre del 2017 a través del Decreto Ejecutivo 210, el Presidente Constitucional del Ecuador decreta la rebaja de la tercera cuota del anticipo de impuesto a la renta del año 2017, de acuerdo a lo siguiente:

1. Rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.
2. Rebaja del 60 % del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US\$ 500.000,01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1.000.000) de dólares de los Estados Unidos de América.
3. Rebaja del 40 % del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre un millón (US\$ 1.000.000,01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar y más.

El 29 de diciembre del se emitió la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera que entra vigencia a partir del 1 de enero del 2018 y cuyas reformas más destacadas se detallan a continuación:

**Impuesto a la Renta**

1. Exoneración del Impuesto a la renta:
  - 5 años con entidades del sector financiero popular y solidario
  - 3 años para nuevas microempresas, siempre y cuando generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
2. Gastos deducibles:
  - Sólo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a los dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores.
  - Con respecto a los gastos personales:
    - Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependan de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la seguridad social o

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**27 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
**(Continuación)**

- patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen un (1) salario básico unificado del trabajador en general, respecto de cada padre o madre, de ser el caso.
- Se podrán incluir como gastos personales, en educación, los gastos por arte y cultura.
  - En gastos de salud, se podrán incluir los gastos efectuados en enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.
- Para la conciliación tributaria:
    - Se podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de la compra de bienes o servicios a organización de la Economía Popular y Solidaria y a las Microempresas.
  - Obligación a llevar contabilidad:
    - Las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (US\$ 300.000), o que el capital con el cual operen al primero de enero o cuyos gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso establezca el Reglamento a esta Ley.
    - Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, deberán llevar registro contable de conformidad con las Normas Simplificadas que se establezcan en el Reglamento.
  - Normas de la determinación presuntiva:
    - Las Normas de la determinación presuntiva podrán ser aplicables en la emisión de liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o Resolución de aplicación de diferencias.
  - Tarifa:

<b>TIPO DE CONTRIBUYENTE</b>	<b>TARIFA DE IMPUESTO RENTA</b>
Sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas	25% sobre su base imponible
Sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.	28% sobre su base imponible

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**27 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
**(Continuación)**

<p>Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%</p>	<p>a) Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 28% de impuesto a la renta; y          b) Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta.</p>
<p>Micro y Pequeñas empresas o exportadores habituales tendrán la rebaja de tres (3) puntos porcentuales</p>	<p>22% sobre su base imponible</p>

- Base imponible de impuesto a la renta: Las microempresas deberán deducir adicionalmente un valor equivalente a (1) fracción básica gravada con tarifa cero (0).
- Reinversión de utilidades, este beneficio tributario se queda exclusivamente en:
  - Exportadores habituales,
  - Sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional,
  - Sociedades de turismo receptivo.
- Anticipo de impuesto a la renta:
  - Para las Sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no consideran para el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la décimo tercera, décimo cuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Dividendos:
  - Están exentos del impuesto a la renta por dividendos o utilidades en los Proyecto Públicos en Alianzas Públicos Privadas (APP)
  - No serán deducibles el pago a la salida de divisas en los casos en el que perceptor del pago esté domiciliado, sea residente o está establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**27 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
**(Continuación)**

**Impuesto al Valor Agregado**

- Tarifa del 0% IVA a los servicios públicos de energía eléctrica, agua potable, alcantarillado, los de recolección de basura; y, de riego y drenaje previstos en la Ley Orgánica de Recursos Hídricos, usos y aprovechamiento de agua.
- El crédito tributario, se debe aplicar el factor de proporcionalidad sumando a las ventas los bienes señalados en el numeral 17 del Artículo 55 de esta Ley, de producción nacional, esto es: cocinas de uso doméstico eléctricas y las que funcionen exclusivamente mediante mecanismo eléctricos de inducción, incluyendo las que tengan horno eléctrico, así como las ollas de uso doméstico, diseñadas para su utilización en cocinas de inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas.

**Impuesto a la Salida de Divisas**

- Se establece la exoneración del ISD en enfermedades catastróficas y,
- Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales.

**Impuesto a las tierras rurales**

Se elimina el impuesto a las tierras rurales

**Generales**

- Se establece como gasto deducible la bancarización a partir de mil dólares de los estados unidos de América (US\$ 1.000,00)
- Se establecen las sanciones por ocultamiento patrimonial, los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola en todo o en parte, de manera directa o indirecta, se establece la multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de sus activos o al uno por ciento (1%) de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior al del cometimiento de la infracción, el que sea mayor, por cada mes o fracción de mes de retraso en la presentación de la misma, sin que esta pueda superar el cinco por ciento (5%) del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.

**28 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

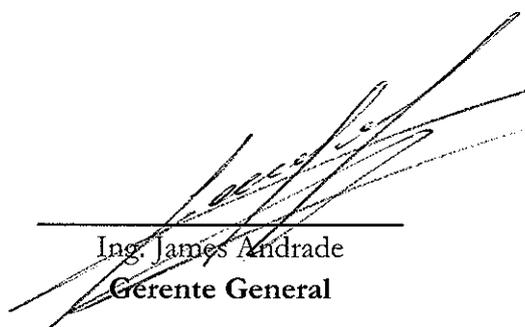
Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 08 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su

**FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**28 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**  
**(Continuación)**

aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas y Directorio sin modificaciones.



---

Ing. James Andrade  
Gerente General



---

Ing. Soraya Sánchez  
Contadora General