

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(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 servicios, fertilizantes, riego, maquinaria, podrá comercializar todos los productos obtenidos, en el mercado interno de 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 valoración de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Dado a la subjetividad inherentemente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos antedichos fueron los adecuados en las circunstancias.

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

- Cuentas por cobrar y cuentas por pagar medidas por su costo autorizado;
- Obligaciones con el personal: por beneficios definidos post empleo medidas a su valor presente, considerando variables actariales.

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

- **Estimaciones para las pérdidas crediticias esperadas:**
 Las bases de incertidumbre de clientes (externas) para los distintos segmentos basadas en el modelo de pérdida crediticia actaria. La administración realiza las siguientes consideraciones:
 - Clasificación de los grupos por segmentos,
 - Creación de las bandas de fluctuación,
 - Determinación de los impactos brutos cancelados,
 - Determinación de las tasas de incumplimiento,
 - Consideración de evaluaciones individuales.
- **Vida útil de bienes de uso:**
 Los estimadores de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se pueden determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se depreciaría el exceso entre el valor en libros neto y el valor de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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

Factores tales como los cambios en el uso planeado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los mismos 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 nulos, se practicarán pruebas por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Renta Interna), en la interpretación de normas, que podrían requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

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

• **Obligaciones por beneficios definidos:**

Hipótesis actariales consideradas para el cálculo de beneficios a empleados (jubilación temprana y desvinculación) relacionadas con los años de servicio, expresados en notas 18 y 19.

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

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

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

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

La estimación de los valores y provisiones sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía al momento de considerar toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consejores.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a. Preparación de los estados financieros

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

La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y circunstancias, 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 acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 27 "estados financieros consolidados y separados", la compañía prepara y presenta estados financieros separados, por lo que las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo.

a. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de garantizadas, con un vencimiento original de cuatro meses o menos (Véase Nota 5).

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR

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

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
 (Continuación)

b. Núcleo 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 unidades financieras y otras inversiones de corriente que dejan liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Cuentas por cobrar comerciales

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

Se consigna una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales aplicando el método de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a la NIIF 9, la cual se determina con la diferencia entre los términos futuros contractuales y los que la compañía espera recibir, descontando a la tasa original (o ajustada para créditos deteriorados) y sumando el promedio ponderado de las pérdidas crediticias, en función de los respectivos riesgos de incumplimiento de acuerdo a cada vencimiento de la cartera. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro gastos de venta. Cuando el activo se hace incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 6 y 10).

d. Inventarios

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

e. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valorizadas 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 depreciarán desde el momento en que los bienes estén disponibles de uso, distribuyendo linearmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 11).

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

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

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

Un componente de propiedades y equipos no es susceptible de ganancia del mismo reconocida inmediatamente, 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 puede 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 registrará en cargo o abono a los resultados nuevos según corresponda.

f. Activos Biológicos

El valor razonable de la plantación se determina mediante el método de flujo de caja descontado para la planta de ciclo corto, cuyo crecimiento 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. Tanto es así que el valor razonable de los activos biológicos se mide como el "Valor actual" del activo biológico considerando los escenarios productivos de dichos activos.

En cambio, los activos biológicos de ciclo largo de la empresa se registran al costo hasta 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 95 días, y cajas producibles 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 momento en que 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 restringe las variaciones. (Véase Nota 17).

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

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

g. Determinación del valor de los activos no financieros.

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

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

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

h. Inversiones en subsidiaria

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

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

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

i) Pasivos Financieros

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

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

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizados 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 clasificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo clasificable que corresponde hasta el momento en que el activo clasificable se encuentre disponible para su uso. FLORES DEL VALLE, S.A. VALLEFLOR, clasifica sus pasivos financieros dependiendo de su propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengar intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Préstamos que devengar intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que FLORES DEL VALLE, S.A. VALLEFLOR, tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Otros pasivos financieros

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

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

DEL VALLE S.A. VALLEFLOR tiene 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.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados pendientes 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.

i) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2018 que es del 22% (22% para el año 2017) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 20 y 27). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serían 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 con apresión dichos cambios sea publicada.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a darse el beneficio fiscal futuro con el que podrá compensar dichas diferencias. (Véase Nota 14)

ii) Reconocimiento de ingresos

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

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

- Los venres se reconocen cuando se han transferido实质icamente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador, en el caso de las explotaciones 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.

.. Beneficios a empleados

Beneficios relativos a jubilación patrernal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patrernal 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 estímulos actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de anual 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 periodo. (Véase Nota 16, 18 y 19).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad neta. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 27).

ra. Cambios en políticas contables

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

En lo que respecta a la NIF 9 (Insignificantes financieros), la Compañía adoptó el nuevo criterio en fecha de vigencia requerida a comienzo del 1º de enero del 2018, utilizando el método retroprospectivo al finalizado. Este método consiste en determinar retrospectivamente el periodo más cercano que se ve afectado por el cambio total de ajuste inicial, el cual se

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

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

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

	LSS
NIF 9 (pérdidas crediticias esperadas)	14.017

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

a. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

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

<u>Normas y enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para:</u>
NIF 16 - Arrendamientos	Períodos fiscales iniciados el 1 de Enero de 2019
IFRIC 23 - Traspase de concesiones fiscales inciertas	Períodos fiscales iniciados el 1 de Enero de 2019
Marco Conceptual - enfoque conceptual (revisión)	Períodos fiscales iniciados el 1 de Enero de 2020

ENMIENDAS A NIFs

<u>Enmiendas a NIFs</u>	<u>Aplicación obligatoria para:</u>
NIF 3 - Combinaciones de Negocios: intereses financieros y mantenidos previamente en otra operación o objeto	Períodos fiscales iniciados al 1 de Enero de 2019
NIF 9 - Instrumentos Financieros: prima con compensación de deprecia	Períodos fiscales iniciados al 1 de Enero de 2019
NIF 17 - Acuerdos Compartidos: intereses financieros mantenidos previamente en otra operación o objeto	Períodos fiscales iniciados al 1 de Enero de 2019

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

ENMIENDAS A NIIF's

- NIIF 12 - Engaños a las Géneras y consecuencias finales de pagos retrasados con instrumentos financieros y derechos de voto participativo
- NIIF 23 - Costos sobre préstamos y otros de préstamos elegibles para ser capitalizados
- NIIF 28 - Inversiones en Activos inventarios a largo plazo en asociadas o enjuntas enajenables
- NIIF 15 - Beneficio a los Arrendados y clasificación societaria y liquidación de pasos
- NIIF 3 - Contaminantes de Negocios: definición de un riesgo
- NIIF 17 y 18 - Definición de Materias

Aplicación obligatoria para:

- Periodos contables iniciados el 1 de Enero de 2019
- Periodos contables iniciados el 1 de Enero de 2019
- Periodos contables iniciados el 1 de Enero de 2019
- Periodos contables iniciados el 1 de Enero de 2019
- Periodos contables iniciados el 1 de Enero de 2019
- Periodos contables iniciados el 1 de Enero de 2020
- Periodos contables iniciados el 1 de Enero de 2020

NIIF 16 Arrendamientos

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

su uso. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los períodos contables que comienzan a partir de 1 de enero de 2019.

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

La compañía ha tenido en la adopción inicial de la norma en su modalidad retrospectiva considerando activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descontaron a una tasa de interés efectivo de 10.65% anual. Actualmente, se reclassificarán el activo si los gastos acumulados que están vigentes por dichos contratos. Las cifras comparativas con el 2018 en los estados financieros no se modificarán y se presentarán según las normas contables originales.

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

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

	<u>TOTAL</u>
	<u>US\$</u>
Aumento en pasivo por arrendamientos	862.728
Aumento de activo fijo por depreciación	861.728

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

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

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

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

Riesgo Financiero.-

Se genera un riesgo, atendiendo en la necesidad de la cartera generada por las ventas a crédito a través de políticas claras y definidas para su cobro.

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 cual pertenece. A pesar de que estos cambios son

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO
(Continuación)

bruscos, y tienden al alza año a año, este riesgo es mitigado con la identificación y manejo adecuado de las relaciones de clientes. Adicionalmente, la Compañía cuenta sus esfuerzos en monitorear las tendencias de consumo de los mercados internacionales; con esto, la Compañía gesta constantemente estrategias destinadas 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.

Riesgos

La administración de la Compañía mantienen vigorosos acuerdos y contratos con los proveedores de insumos recurrentes de producción. Los precios son negociados con anticipación de uno y dos años. Adicionalmente, los insumos de producción no presentan mayores fluctuaciones en el sistema de precios.

Riesgo de cambio

La Compañía factura directamente en dólares de los Estados Unidos de América. El riesgo de riesgo 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 netauditas en euros, la Gerencia ha asumido el riesgo por ser estas no significativas y a muy corto plazo; por lo tanto no ha efectuado operaciones de derivados para su cobertura.

• Riesgo de liquidez.-

La Gerencia tiene la responsabilidad principal de la Administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía, a través de su administración, gestiona el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros, por lo tanto, en el caso de una eventual falta de liquidez, la misma, no es significativa, ya que los activos corrientes, superan 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 estable, al respecto de la Compañía históricamente genera una utilidad operativa y flujos de cajos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Fondos Rotativos		
Fondos corrientes	730	720
	---	---
	730	720
Bancos		
Banco del Ecuador	497,917	299,358
Banco Ulloa Bank	174,238	136,035
	-----	-----
	572,155	435,411
	---	---
	572,155	435,411
	-----	-----

6 - Cuentas por Cobrar Comerciales

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Cuentas	557,215	346,977
Vencimiento de:		
0 - 30 días	295,785	293,503
31 - 60 días	53,029	49,543
61 - 90 días	11,809	14,043
91 - 360 días	24,289	26,257
	-----	-----
	294,712	293,546
	-----	-----
Total cartera	532,127	336,317
Menos: estimación por deterioro	(12,136)	(21,992)
	-----	-----
	520,991	314,325

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)
7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones de IVA	159.555	91.973
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario (1)	86.537	82.584
Retenciones de impuesto a la renta	559	---
	---	---
	347.151	174.557
	-----	-----
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones de impuesto a la renta	5.894	12.109
Retenciones de IVA	14.530	14.349
Impuesto a la renta	57.729	---
	---	---
	21.234	84.227
	-----	-----

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios sujetos de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. Al 31 de diciembre del 2018 la creación de presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de noviembre del 2018 por US\$ 77.140, por la diferencia de US\$ 9.197 se presentó la solicitud durante el año 2019.

8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2018</u> US\$	<u>2017</u> US\$
Ventas a compañías relacionadas	1.223.145	1.181.307
Compras a compañías relacionadas	93.430	---

PLÓRES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2017
(Cifras expresadas en miles estadounidenses)
8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

A continuación, se presentan los saldos que paga a compañías relacionadas y recibidos durante los años 2016 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>USS</u>	<u>USS</u>
Cuentas por cobrar		
<i>Compañías relacionadas</i>		
Cultivos Verdes S.A. Cultiverdes	7,422	59,418
Andean Seeds Ltda.	15,775	21,266
Agrocomercio S.A.	670	-
	-----	-----
	23,867	80,984
	-----	-----
Cuentas por pagar		
<i>Compañías relacionadas</i>		
Cultivos Verdes S.A. Cultiverdes	241	-
Agrocomercio S.A.	500	1,635
	-	-----
	941	1,635
	-----	-----

9 - ANTICIPO A PROVEEDORES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>USS</u>	<u>USS</u>
<i>Jamulodiana Agropecuaria</i>		
<i>Tecnagrup Gr. Ltda.</i>		
<i>Maris Nodex Carburos</i>		
<i>Maersk Ecuador</i>		
Diagrama Arquitectos S.A.	3,900	1,900
Julio Jurado Viver	2,661	-
Others	475	657
	-----	-----
	11,596	11,268

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

10 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materiales de producción	31.252	29.577
Material de post cosecha	36.968	34.322
Materiales de mantenimiento	22.590	34.930
Materias administrativas y ventas	730	896
Material de propagación	4.337	7.762
Materiales de fabricación	230	275
---	---	---
	86.570	107.562
	-----	-----



Continuación se presenta el movimiento de inquilinos, equipos, maestros y actos biológicos durante los años 2017 y 2018.

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)
11 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES
(Continuación)

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

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

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el volumen de ramos exportados fue de 35.950.257 ramos y 34.846.760 ramos respectivamente.

12 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

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

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Patrimonio Proporcional</u>	<u>Valor en Líbres</u>
	<u>%</u>	<u>USS</u>	<u>USS</u>	<u>USS</u>
Caféveros Verdes S.A. Caucaverdes (1)	90%	145.626	U.5.361	115.000

(1) La compañía pertenece al 100% a valor razonable.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>USS</u>	<u>USS</u>
Saldo inicial	122.763	127.600
Venta de acciones	5.975	-
Ajuste de V.P.2	2.255	(4.842)

	115.000	122.763
	====	====

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

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

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS
(Continuación)

	<u>Cultivos Verdes S.A. Cultiverdes</u>	<u>US \$</u>
Total, activos	290,777	
Total, pasivos	(162,951)	

Participación de accionistas	143,826	

Ingresos por Actividades Operativas	1 363,850	
Costo de ventas	(848,166)	
Gastos	(195,271)	

Resultado integral del Ejercicio	23,459	

El patrimonio de los accionistas comprende:

	<u>US \$</u>
Capital	120,300
Reserva legal	734
Resultados acumulados	2,635
Resultado integral del ejercicio	20,159

Total, patrimonio	143,826

13. PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

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

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

13 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO
(Continuación)

	<u>Posición</u>	<u>Porción</u>	<u>Total</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>US\$</u>
<u>Banco Pichincha (1)</u>			
Prestamo con vencimiento inminente, con una tasa de interés del 9,29%, vencimiento final mayo del 2023	134.136	486.280	620.586
Prestamo con vencimiento inminente y con una tasa de interés del 9,29%, vencimiento final mayo del 2019	72.092		72.092
	266.739	489.580	656.778

(1) Las obligaciones bancarias, corresponden a créditos otorgados por el Banco Pichincha y están garantizada por hipotecas por US\$ 3.300.000 sobre los terrenos de propiedad de los accionistas.

Las vencimientos arcaicos de los pasivos financieros largo plazo se muestran a continuación:

14 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre, corresponden las obligaciones adquiridas con las proveedurías detalladas a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Proveedurías nacionales	316.535	497.733
Proveedurías del exterior	317.204	368.041
	823.739	865.774

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

15.- ANTICIPO A CLIENTES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$
Anticipos de clientes nacionales	(1.467.510)	3.717
Anticipos de clientes del exterior	21.545	23.199
-----	-----	-----
	425.163	26.916
	-----	-----

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

16.- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Saldo al 1 de		Pagos y/o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2018
	enero del	Periodo		
	2018	Periodo		
<u>Corrientes</u>				
Reservas sociales (1)	762.035	3.450.002	(3.067.174)	339.863
Estimación en deterioro en cuentas por cobrar	27.992	14.764	(36.560)	12.136
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para liquidación parcial	413.674	24.992	-	388.686
Reserva para desacum.	157.552	23.385	(14.064)	166.933

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

17.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$
Equivalencias por pagar	24.995	24.900
Tarjeta corporativa	20.542	15.383
Intereses por pagar	6.741	2.790
-----	-----	-----
	52.278	42.073
	-----	-----

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

18. BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan cumplido por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuaria, practicado por un profesional independiente; se proyecta el valor requerido en el estudio para todos los empleados ya sean mayores a 10 años de servicio y menores de 10 años de servicio, la provisión realizada de los empleados menores a 10 años el Servicio de Rentas Internas lo considera como gasto no del ejercicio.

Según se indica en el estudio actuaria, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan constituirán la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa cuotable actuaria del año 2018 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva actuaria necesaria de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 ascendió a US \$ 338,666.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor presente de la reserva actuaria:		
Trabajadores activos entre 10 y 15 años de servicio	437,439	307,257
Trabajadores menores de 10 años de servicio	101,256	105,437
	-----	-----
Total provisión según cuadro anual	538,666	413,074
	-----	-----

19. BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá brindar al trabajador en un 25% de la 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 actuaria, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuaria, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesación, son la esperanza de la población actuaria del país, corregida a la realidad de Flores del Valle S.A. Valleflor, con su propia estadística.

20. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

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

20 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

Activos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2018 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 21.631 y se detallan as í el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Activos diferidos relativo a jubilación patronal	13.990	-
Activos diferidos relativo a resultado	7.641	-
Total Activos por Impuestos Diferidos	21.631	-
<i>(=)</i>	<i>(=)</i>	<i>(=)</i>

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 34.603 y US\$ 36.087, y se detallan as í el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Pasivos diferidos relativo a activo intangible	-	2.251
Pasivos diferidos relativo a depreciación de activos fijos	18.590	18.590
Pasivos diferidos relativo a jubilación patronal	-	2.221
Pasivos diferidos relativos a valor razonable del activo biológico	16.015	16.315
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	34.605	36.087
<i>(=)</i>	<i>(=)</i>	<i>(=)</i>

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

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)
29. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)
Movimientos en activos por Impuestos Diferidos Al: 31/12/2018 Al: 31/12/2017

Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	-	-
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	21.601	-
Decremento en pasivos por impuestos diferidos	-	-
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total pasivos por impuestos diferidos, saldo final	21.601	-
<hr/>	<hr/>	<hr/>

Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos Al: 31/12/2018 Al: 31/12/2017

Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	30.057	39.536
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	-	-
Decremento en pasivos por impuestos diferidos	(4.482)	(449)
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total pasivos por impuestos diferidos, saldo final	24.635	39.087
<hr/>	<hr/>	<hr/>

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

	2018	2017
	<u>USS</u>	<u>USS</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 15)	(58.491)	(716.789)
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total, gasto por impuesto corriente	(58.491)	(716.789)
Activos diferidos relativos a jubilación patrón	15.996	-
Activos diferidos relativos a desembolso	7.611	-
Pasivos diferidos relativos a activo intangible	2.231	449
Pasivos diferidos relativos a jubilación patrón	2.231	-
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total, impuesto diferido a la generación	26.083	449
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total, Gasto Impuesto a la renta	(32.408)	(718.340)
<hr/>	<hr/>	<hr/>

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

21 - PATRIMONIO

Capital suscrito

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

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

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

Reserva Legal

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

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

22 - INGRESOS

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

	2018		2017	
	US\$	Tallos	US\$	Tallos
Importaciones	6.717.339	53.350.257	6.809.532	54.846.769
Ventas locales	588.345	3.522.476	585.905	3.518.756
	-----	-----	-----	-----
	7.405.674	56.872.733	7.395.437	58.365.515
	-----	-----	-----	-----

23 - COSTO DE VENTAS

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

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

23 - COSTO DE VENTAS
 (Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>USS</u>	<u>USS</u>
Servicios y beneficios sociales	1,974,555	1,510,246
Depreciaciones	322,232	767,458
Materias de producción	623,303	511,309
Material de procesamiento	532,711	557,588
Materias de mantenimiento	480,832	457,177
Fraccionamiento de plástico	187,742	46,343
Otros beneficios	140,903	131,196
Amortización regulada	126,082	119,472
Servicios básicos	57,807	52,845
Aeroplanos	71,236	7,048
Material de jardinería	57,256	61,568
Gastos de valor revocable	53,077	50,397
Material de laboresario	157,906	28,743
Costos de inventario	35,393	18,091
Aerolíneas	-	5,143
Impuestos	4,658	-
Honorarios profesionales	6,282	-
	<hr/>	<hr/>
	5,382,839	5,278,226
	<hr/>	<hr/>

24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración que se detallan se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>Gastos de Administración</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>USS</u>	<u>USS</u>
Servicios y beneficios sociales	392,926	836,265
Gastos generales	343,180	370,839
Otros beneficios sociales	113,342	198,425
Otros	33,509	77,752
Depreciación	25,187	40,695
Servicios	37,585	58,276
Seguros	26,726	29,440
Comedur	-	537
Aerolíneas	-	158
	<hr/>	<hr/>
	1,519,452	1,539,721

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

25 - OTROS EGRESOS

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

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Intereses pagados	115,826	54,059
Comisiones bancarias	14,396	15,895
Otros	3	1,054
---	130,899	50,908

26 - OTROS INGRESOS

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

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ingresos del valor razonable	16,845	-
Recibimientos de impuestos	11,352	24,225
Otros ingresos	4,941	25,656
Ingresos por sanciones	2,633	34,315
Intereses ganados	1,261	1,429
---	36,961	85,655

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

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

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

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

		2016	2017
		<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	321.45	326.42%	364.135
División del activo biológico a valor razonable	141.146	-----	10.327
	-----	-----	-----
Total de participación trabajadores	462.591	-----	374.532
	-----	-----	-----
10% de participación trabajadores	46.259	364.532	37.453
	-----	-----	-----
Monto - Dívidas sobre las participaciones trabajadores, menos el valor razonable de empleados	320.769	-----	(10.327)
Monto - Utilidad (-) de los ítems (1)	36.322	-----	36.322
Monto - Liquidación de utilidad (-)	41.777	-----	37.453
	-----	-----	-----
Total monto impuesto a la renta	125.134	-----	339.377
	-----	-----	-----
22% de impuesto a la renta	25.557	-----	1.527
	-----	-----	-----
Anticipo del impuesto a la renta	35.457	-----	-----
	-----	-----	-----

(1) Conformado de US\$ 95.322 de provisión de jubilación parcial y desaliento.

(2) Conformado de US\$ 174.835 del valor razonable del activo biológico, US\$ 2.296 por el ajuste al valor razonable de las inversiones, US\$ 2.520 por indemnización de seguros y US\$ 27 onus.

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

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

	2013			2012		
	<u>Precio</u>	<u>Impuesto</u>	<u>%</u>	<u>Precio</u>	<u>Impuesto</u>	<u>%</u>
<u>Impuesto en el costo de resultados por el efecto tributario</u>	18.191	55.284		113.789	20.174	
<u>Impuesto sobre los resultados</u>	15.261	53.335		113.545	22.315	
Resultado neto de las acciones	25.136			271.165		
Impuesto						
Total resultado	125			228		
Diferencia		5.224	4.189		14.652	3.1.7%
	---	---	---	---	---	---
	1618			2617		
	2013			2012		
	<u>Precio</u>	<u>Impuesto</u>	<u>%</u>	<u>Precio</u>	<u>Impuesto</u>	<u>%</u>
<u>Aplicación de los diferenciales</u>						
Monto de las diferencias netas tributarias desaparecidas	50.786	17.172	4.17%	56.523	16.612	29.77%
Monto de las diferencias tributarias neta	46.122	16.671	3.58%	56.726	16.078	28.04%
Monto de los precios reales, neta (%)	1.751.444	49.845	2.87%	3.221.121	624	1.93%
Monto de los precios de impuesto neta (%)	32.971	13.139				
	---	---	---	---	---	---
	5.224	1.294		14.652	3.174	
	---	---	---	---	---	---

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

Impuesto a la Renta

2. Exoneración del Impuesto a la renta:

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

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

2. Gastos deducibles:

- Sólo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desabono y de pensiones jubilares patrimoniales, conforme a los dispuesto en el Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores. Las provisiones ya constituidas en años anteriores deberán revertirse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- Con respecto a los gastos personales:
 - Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho; e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependen de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la seguridad social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen un (1) salario básico unitario del trabajador en general, respecto de este, podrá o no ser el caso.
 - Se podrán incluir como gastos personales, en educación, los gastos por arte y cultura.
 - En pasos de salud, se podrán incluir los gastos efectuados en entidades autorizadas, tales o lucrativas 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 organizaciones de la Economía Popular y Solidaria y a las Microempresas. El límite de la deducción adicional se calculará de acuerdo proporcional considerando la relación de los costos y gastos deducibles generados con las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria comprendidas para este incentivo frente al total de costo y gastos deducibles que se generen en cada ejercicio presupuestivo, para este efecto se observarán:

<u>Proporción de Costos y Gastos en Organizaciones EPS Microempresas</u>	<u>Límite de deducción adicional del costo o gasto en EPS</u>
Hasta 5%	0%
Desde 5,01% hasta 10%	8%
Desde 10,01% en adelante	10%

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

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

3. Obligación a llevar contabilidad cada:

Capital	USD 180.000 dólares
Ingresos anuales	USD 300.000 dólares ⁴⁾
Costos y gastos anuales	USD 240.000 dólares

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

Relación de dependencia sujetos al Código de Trabajo
Pensiones jubilatorias
Ferencias, legados y donaciones
Cuentas y títulos
Inversión en seguros
Indemnizaciones por despido incomprensivo
Bonificaciones por desafuero laborales
Trajetación, ocasional no inmisible
Dividendos
Rendimientos financieros
Arrendamiento de inmuebles para vivienda cuando no sea su actividad habitual y
Concesión de derechos representativos de capital.

4. Impuestos diferidos

Se incluye para el cálculo de activos por impuestos diferidos a las provisones por depreciación patrimonial y desvaluación, la cual establece que las provisones efectuadas para cubrir los pagos por desvaluación y pensiones, dólares patrimoniales que sean constituidas a más de 5 años de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Diversificación y Modernización de la gestión financiera no son deducibles; sin embargo se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se disponga efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

5. Medidas Revalorizadas:

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

6. Anticipo de Impuesto a la Renta:

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

Retención de Impuesto a la Renta

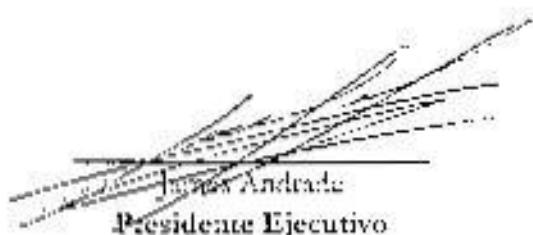
- 7. Las Sociedades criadoras de canasta de cráneo o de dientes que por cuenta de terceros paguen, acrediten o ofrezcan regalos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la Ley de Régimen Tributario.

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

29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 11 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serían aprobados por la Junta de Accionistas y Directorio sin modificaciones.



Juan Andrade
Presidente Ejecutivo



Soraya Sánchez
Contadora General