

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

1. OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 25 de octubre del año 1996 e inscrita en el registro mercantil el 31 de octubre de 1996; y está dedicada al cultivo, producción, venta y exportación de flores frescas de diversas variedades. Para el cumplimiento de estas fines podrá realizar todo tipo de semillas, fertilizantes, riegos, maquinaria, podrá comercializar todos los productos generados, 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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

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

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

- **Estimaciones para las pérdidas crediticias esperadas:**
 Las tasas de incumplimiento de cuentas (pérdidas) para los distintos segmentos basadas en el modelo de pérdida crediticia esperada. La administración realiza su matriz considerando:
 - Clasificación de los grupos por segmentos,
 - Creación de las bandas de fluctuación,
 - Determinación de los impactos brutos cancelados,
 - Determinación de las tasas de incumplimiento,
 - Consideración de evaluaciones individuales.
- **Vida útil de bienes de uso:**
 Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el activo entre el valor en libros neto y el valor de

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

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

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

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

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

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

• **Impuestos:**

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

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

• **Obligaciones por beneficios definidos:**

Hipótesis actuariales consideradas para el cálculo de beneficios a empleados (jubilación por vejez y discapacidad) relacionados con los años de servicio, expresados en notas 18 y 19.

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

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR

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

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

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

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

3- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valoración 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 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 condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

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

a. Efectivo y equivalente de efectivo

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

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

b. Efectivo y equivalente de efectivo

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

c. Cuentas por cobrar comerciales

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

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales aplicando el método de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a la NIIF 9, la cual se determina con la diferencia entre los fondos futuros contractuales y los que la compañía espera recibir, descontado a la tasa original (o ajustada para créditos deteriorados) y obteniendo el promedio ponderado de las pérdidas crediticias, en función de los respectivos riesgos de incumplimiento de acuerdo a cada edad de la cuenta. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 6 y 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 curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante el año 2017 para sus inventarios usó el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 10).

e. Propiedades y equipo

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

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material como también los intereses por financiamiento 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 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 de 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 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 en libros 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 negativos según corresponda.

f. Activos Biológicos

El valor razonable de la plantación se determina mediante el método de flujo de caja descontado para las planta de ciclo corto, cuyo enfoque del ingreso genera la actualización de los flujos de efectivo de operaciones futuras hasta el instante de la finalización estimada de producción del activo biológico, teniendo en cuenta su potencia 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.

Por ejemplo, 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 95 días, y etapas productivas entre 134 y 355 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 muestra 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 duración comercial que tengan las variedades. (Véase Nota 1).

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

g. Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (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 comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidos al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

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

h. Inversiones en subsidiaria

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

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

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

1. 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 "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 utilizados en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponde hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso FLORES DEL VALLE S.A. VALLEFLOR, clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

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

Préstamos que devengan intereses

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

Otros pasivos financieros

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

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
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 deber incondicional de cubrir el pago de la Obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Arrendadores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados otorgados a arrendadores.

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.

1. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2018 que es del 22% (22% para el año 2017) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 20 y 27). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

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

2. Reconocimiento de ingresos

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

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

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

aa. 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 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 perito. (Véase Nota 16, 18 y 19).

Participación a trabajadores

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

ca. Cambios en políticas contables

En lo que respecta a la NIF 13 (Contratos con clientes), de acuerdo al enfoque general ingresos basados en "el contrato" la Compañía considera el importe del ingreso en base a la parte asignada de la contraprestación esperada y el reconocimiento del ingreso en función de la obtención del control por parte del cliente. Dado esto, la norma no tuvo efecto en sus estados financieros, sólo reclasificaciones por presentaciones de ingresos de actividades ordinarias, que estaban registrados como ganancias.

En lo que respecta a la NIF 9 (Instrumentos financieros), la Compañía adoptó el nuevo estándar en fecha de vigencia requerida a contar del 1° de enero del 2018, utilizando el método retrospectivo modificado. Este método consiste en determinar retrospectivamente el pasivo 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 dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

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

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

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

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

a. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación:

Procesamientos 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	Periodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
IFRIC 12 - Transferencia de los activos financieros	Periodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
Marco Conceptual - marco conceptual revisado	Periodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020

<u>ENMIENDAS A NIFs</u>	<u>Aplicación obligatoria para:</u>
NIF 3 - Combinaciones de Negocio (transacciones realizadas previamente en una operación conjunta)	Periodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIF 9 - Instrumentos financieros (pagos con compensación negativa)	Periodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIF 17 - Activos Contingentes (transacciones realizadas previamente en una operación conjunta)	Periodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

ENMIENDAS A NIIF's	Aplicación obligatoria para:
NIIF 12 - Empeños a las Contreras (consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros emitidos y otros patrimonio)	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 23 - Costos sobre préstamos e otros de préstamos de pagos para sus capitalizaciones	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 28 - Inversiones en Asociadas (inversiones a largo plazo en asociadas o empresas conjuntas)	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 15 - Beneficios a los Empleados (calificación de relaciones de empleados de pago)	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 3 - Continuaciones de Negocio (definición de un negocio)	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020
NIIF 17 - Deterioro de Activos	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

La compañía ha optado en la adopción inicial de la norma en su modalidad retrospectiva modificando reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés incremental de endeudamiento. Adicionalmente, se reclasificarán el activo fijo los gastos atribuibles 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 negociados 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 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

	TOTAL
	US\$
Aumento en pasivos por arrendamientos	862.728
Aumento en activo fijo por derechos de uso	862.728

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

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

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

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

Riesgo Financiero.-

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

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 elasticidad de la industria a la que pertenece. A pesar de que estos cambios son,

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

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO
(Continuación)

brutos, 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 realiza sus esfuerzos en monitorear las tendencias de consumo de los mercados internacionales; con esto, la Compañía genera constantemente estrategias alternativas 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 varios 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 mercado de precios.

Tipo de cambio

La Compañía factura directamente 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 denominadas 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 estables, al respecto de la Compañía históricamente genera una utilidad operativa y flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

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

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Fondos Rotativos</u>		
Fondos rotativos	750	750
	-----	-----
	750	750
<u>Bancos</u>		
Banco del Ecuador	497,917	299,358
Banco Uleff Bank	174,258	136,053
	-----	-----
	672,155	435,411
	-----	-----
	672,905	436,161
	-----	-----

6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cuentas:	557,215	346,977
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	205,785	205,500
31 - 60 días	55,020	49,543
61 - 90 días	11,809	14,043
91 - 360 días	26,389	26,257
	-----	-----
	298,912	295,346
	-----	-----
Total cartera	552,127	636,317
Menos: estimación por deterioro	(12,155)	(27,992)
	-----	-----
	539,972	608,325

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

7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de Iva	159.555	91.973
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario (1)	86.537	82.584
Retenciones de impuesto a la renta	959	
	<u>247.051</u>	<u>174.557</u>
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	5.594	12.109
Retenciones de IVA	14.400	14.359
Impuesto a la renta		57.729
	<u>20.004</u>	<u>84.207</u>
	<u>-----</u>	<u>-----</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de merces y servicios propios de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. Al 31 de diciembre del 2018 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de noviembre del 2018 por US\$ 73.140, por la diferencia de US\$ 9.497 se presentó la solicitud durante el año 2019.

8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ventas compañías relacionadas	1.233.145	1.181.807
Compras compañías relacionadas	93.430	

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

8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Cultivos Verdes S.A. Cultiverdes	7.422	50.418
Andean Fields Ltda.	15.775	21.266
Agropecuaria S.A.	670	-
	-----	-----
	23.867	60.684
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Cultivos Verdes S.A. Cultiverdes	241	-
Agropecuaria S.A.	500	1.438
	-	-----
	941	1.438
	=====	=====

9 - ANTICIPO A PROVEEDORES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Interoceánica Agropecuaria	-	9.391
Tecnogrup Cía. Ltda.	3.983	-
María Nieves Gavilanes	2.677	-
Maestros Hermanos	-	1.900
Diagrama Arquitectos S.A.	3.900	-
José Jurado Vivar	2.661	-
Otros	475	607
	-----	-----
	11.596	12.298

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

10 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materia de producción	31.052	29.577
Material de postcosecha	36.908	34.322
Materia de mantenimiento	22.590	34.539
Materia administrativa y varias	730	896
Materia de propagación	4.337	7.762
Materia de laboratorio	339	375
	---	---
	86.576	107.562
	-----	-----

11. PROPIEDADES, EQUIPOS Y MOBILIAES

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

[illegible]

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

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el volumen de ramos producidos fue de 34.845.572 y 34.947.423 ramos respectivamente.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el volumen de ramos exportados fue de 33.950.257 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>%</u>	<u>Valor Nominal</u> <u>US\$</u>	<u>Participación Proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en Libros</u> <u>US\$</u>
Cultivos Verdes S.A. Cultivos Verdes (1)	80%	145.626	115.061	115.061

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

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

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial	122.763	127.606
Venta de acciones	5.997	-
Ajuste de VP	2.356	(4.843)
	<u>115.061</u>	<u>122.763</u>

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

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

12 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS
(Continuación)

	<u>Cultivos</u> <u>Verdes S.A.</u> <u>Cultivables</u> <u>US \$</u>
Total, activos	300,777
Total, pasivos	(62,951)

Patrimonio de accionistas	143,826
	=====
Ingresos por Actividades Ordinarias	1303,850
Costo de Ventas	(848,166)
Gastos	(195,271)

Resultado Integral del Ejercicio	20,413
	=====

El patrimonio de los accionistas comprende:

	<u>US\$</u>
Capital	120,000
Reserva Legal	734
Resultados acumulados	2,615
Resultado Integral del ejercicio	20,413

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 adquiridos para el financiamiento de capital de trabajo:

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

13 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO
(Continuación)

	<u>Porción</u> <u>Corriente</u>	<u>Porción</u> <u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>Banco Pichincha (1)</u>			
Préstamo con vencimientos mensuales y con una tasa de interés del 9,29%, vencimiento final marzo del 2023	124.136	489.580	613.586
Préstamo con vencimientos mensuales y con una tasa de interés del 9,29%, vencimiento final mayo del 2019	72.092	-	72.092
	<u>206.195</u>	<u>489.580</u>	<u>695.775</u>

(1) Las obligaciones bancarias, comprenden a créditos otorgados con el Banco Pichincha y están garantizada por hipotecas por US\$ 3.000.000 sobre los terrenos de propiedad de los accionistas.

Los vencimientos anuales 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 los proveedores detallados a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Proveedores nacionales	565.735	494.733
Proveedores del exterior	217.304	368.041
	<u>826.759</u>	<u>665.774</u>

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

15 - ANTICIPO A CLIENTES

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Anticipos de clientes nacionales	41.4675	(1)	37.717
Anticipos de clientes del exterior	21.543		23.199
	-----		-----
	63.0105		60.916
	=====		=====

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

16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Saldo al 1 de enero del	Provisión	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del
	<u>2018</u>			<u>2018</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	352.035	36.45.002	(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 jubilación patronal	413.674	124.992	-	538.666
Reserva para desahucio	157.554	23.383	(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 ICSS.

17 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Equivalencias por pagar	34.955	34.959
Tarjeta corporativa	20.542	15.383
Intereses por pagar	6.741	2.786
	-----	-----
	62.238	53.128
	=====	=====

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

18 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

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

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consisten en la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa de actualización actuarial del año 2018 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática necesaria de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 asciende a US \$ 338.666.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 15 años de servicio	437,430	397,237
Trabajadores menos de 10 años de servicio	101,236	106,437
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total provisión según cálculo actuarial	<u>538,666</u>	<u>503,674</u>

19- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

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

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

20 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

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

20 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

Activos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2018 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 21.661 y se detalla es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Activos diferidos relativo a jubilación patronal	13.990	-
Activos diferidos relativo a usufructo	7.671	-
	<hr/>	<hr/>
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	21.661	
	<hr/>	<hr/>

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 34.605 y US\$ 35.087, y se detalla es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Pasivos diferidos relativo a activo intangible	-	2.251
Pasivos diferidos relativo a depreciación de activos fijos	18.590	18.500
Pasivos diferidos relativo a jubilación patronal	-	2.231
Pasivos diferidos relativo a valor razonable del activo biológico	16.015	16.105
	<hr/>	<hr/>
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	34.605	35.087
	<hr/>	<hr/>

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

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

29 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

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

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2018</u>	<u>Al: 31/12/2017</u>
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	39.087	39.536
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	-	-
Disminución en pasivos por impuestos diferidos	(- 422)	(- 422)
	<u>34.665</u>	<u>39.114</u>
Total pasivos por impuestos diferidos, saldo final	<u>34.665</u>	<u>39.114</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 10)	(58.491)	(115.759)
	<u>.....</u>	<u>.....</u>
Total, gasto por impuesto corriente	(58.491)	(115.759)
Activos diferidos relativo a jubilación patronal	15.996	-
Activos diferidos relativo a desempleo	7.011	-
Pasivos diferidos relativo a activo intangible	2.231	449
Pasivos diferidos relativo a jubilación patronal	2.231	-
	<u>.....</u>	<u>.....</u>
Total, impuesto diferido a las ganancias	36.083	449
	<u>.....</u>	<u>.....</u>
Total, Gasto Impuesto a la renta	<u>(22.408)</u>	<u>(115.310)</u>

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

21 - PATRIMONIO

Capital suscrito

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2018 se encuentra representado por 340.266 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\$ 159.177.

Reserva Legal

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

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

22 - INGRESOS

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>
Exportaciones/	6.717.339	53.056.351	6.869.530	54.848.760
Ventas locales	558.348	3.552.476	585.905	5.018.750
	-----	-----	-----	-----
	7.403.679	56.572.733	7.399.437	57.845.510
	-----	-----	-----	-----

23 - COSTO DE VENTAS

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

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

23 - COSTO DE VENTAS
(Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Salarios y beneficios sociales	1,974,556	1,530,246
Depreciaciones	322,232	767,458
Materiales de producción	623,305	511,305
Material de packaging	532,711	557,588
Materiales de mantenimiento	480,822	477,177
Embalación de plantas	787,742	403,452
Otros beneficios	140,503	131,166
Amortización regalías	129,082	119,472
Servicios básicos	57,507	142,845
Arrendos	71,236	71,048
Material de propagación	57,266	61,668
Gastos de valor razonable	53,577	50,397
Material de laboratorio	157,990	28,743
Gastos de inventario	35,392	8,091
Autógeno	-	6,143
Impuestos	4,655	-
Honorarios profesionales	6,582	-
	<u>5,382,839</u>	<u>5,276,226</u>

24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

<u>Gastos de Administración</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Salarios y beneficios sociales	992,926	836,265
Gastos generales	365,150	370,832
Otros beneficios sociales	115,342	198,425
Otros	33,509	77,752
Depreciaciones	25,187	40,695
Servicios	37,585	58,276
Seguros	26,726	20,440
Comedor	-	837
Arriendo	-	158
	<u>1,519,435</u>	<u>1,559,722</u>

FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 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	110,826	34,059
Comisiones bancarias	14,070	15,895
Otros	3	2,054
	<u>124,899</u>	<u>51,958</u>

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>
Ingreso del valor razonable	16,845	-
Reembolsos de gastos	11,362	24,025
Otros ingresos	4,941	23,666
Ingresos por siniestros	2,633	34,315
Intereses ganados	1,160	1,422
	<u>36,901</u>	<u>83,428</u>

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

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

FLORIS 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>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Cantidad antes de participación trabajadores	591,445	326,441	594,135	394,135
Ajuste por el activo biológico a valor razonable	141,146		10,587	
	-----		-----	
Base de participación trabajadores	450,299		604,722	
	---		---	
12% de participación a trabajadores	54,036	394,135	72,560	394,135
	=====		=====	
Méritos - Deducciones por trabajadores de seguro médico y otros beneficios para empleados		120,769		(10,523)
Méritos - Gratificación por jubilación (1)		93,322		86,720
Méritos - Liquidación de otros beneficios		(1,774)		2,991
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		122,095		359,317
		-----		-----
22% de impuesto a la renta		26,861		1,529
		-----		-----
Anticipo del impuesto a la renta		38,457		-
		=====		=====

(1) Conformado de US\$ 93,322 de provisión de jubilación patronal y cesantía.

(2) Conformado de US\$ 174,830 del valor razonable del activo biológico, US\$ 2,296 por el ajuste al valor razonable de las inversiones, US\$ 2,520 por indemnización de seguros y US\$ 97 euros.

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

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

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

	2018			2017		
	<u>Partida</u>	<u>Impuesto</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Partida</u>	<u>Impuesto</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto sobre el excedente de dividendos (participación)		18,191	33,28%		113,789	26,17%
Impuesto sobre ganancias (participación)		15,261	33,30%		133,831	22,96%
Resultado antes de impuestos	25,116			40,115		
Impuesto						
Exoneración	12%			28%		
Diferencia		3,226	1,28%		14,537	3,61%
		<u>15,965</u>	<u>1,28%</u>		<u>14,537</u>	<u>3,61%</u>
	2018			2017		
	<u>Partida</u>	<u>Impuesto</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Partida</u>	<u>Impuesto</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Aplicación de los diferendos						
Monto de reducciones por trabajadores discapacitados	59,786	17,177	4,19%	76,523	16,612	9,77%
Monto de reducciones por donaciones	95,122	10,571	9,38%	86,736	16,078	9,59%
Monto de gastos de inversión, netos (%)	1,761,446	49,545	1,674%	2,247,121	664	4,19%
Monto de exención de impuestos a la renta		32,971	13,13%			
		<u>107,264</u>	<u>1,28%</u>		<u>32,694</u>	<u>3,17%</u>
		<u>15,965</u>	<u>1,28%</u>		<u>14,537</u>	<u>3,61%</u>

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

Impuesto a la Renta

1. Exoneración del Impuesto a la renta:

- 5 años con unidades del sector financiero popular y solidario
- 3 años para nuevas microempresas, startups y cuando generen empleos nuevos 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 seguro y de pensiones jubilares patronales, 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 hubieran sido deducibles o no.
- Con respecto a los gastos personales:
 - Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependan de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la seguridad social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen un (1) salario básico unificado del trabajador en general, respecto de cada padre o madre, de ser el caso.
 - Se podrán incluir como gastos personales, en educación, los gastos por arte y cultura.
 - En gastos de salud, se podrán incluir los gastos efectuados en enfermedades crónicas, raras o huérfanas debidamente certificadas.
- Para la conciliación tributaria:
 - Se podrá 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 manera proporcional considerando la relación de los costos y gastos deducibles generados con las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria comprendidas para este incentivo frente al total de costo y gastos deducibles que se generen en cada ejercicio impositivo, para este efecto se observarán:

<u>Proporción de Costos y Gastos en Organizaciones EPS Microempresas</u>	<u>Límite de deducción adicional del costos o gasto en EPS</u>
Hasta 3%	6%
Desde 3,01% hasta 10%	8%
Desde 10,01% en adelante	10%

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

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
 (Continuación)

3. Obligación a llevar contabilidad:

Capital	USD 183.000 dólares
Ingresos anuales	USD 300.000 dólares *
Gastos y gastos anuales	USD 24.000 dólares

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

Relación de dependencia según el Código de Trabajo
 Pensiones jubilares
 Herencias, legados y donaciones
 Intereses y rindes
 Indemnizaciones por seguros
 Indemnizaciones por despido intempestivo
 Bonificaciones por desahucio laborales
 Enajenación, ocasional de inmuebles
 Dividendos
 Remuneraciones financieras
 Arrendamiento de inmuebles para vivienda cuando no sea su actividad habitual y
 Enajenación de derechos representativos de capital.

4. Impuestos diferidos

Se incluye para el cálculo de activos por impuestos diferidos a las provisiones por jubilación patronal y desahucio, la cual establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dotación 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 desprende efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado.

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

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

5. Utilidades Reinvertidas:

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

6. Anticipo de impuesto a la renta:

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

Retención de Impuesto a la Renta

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


FLORES DEL VALLE S. A. VALLEFLOR

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

29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

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


Juan Andrade
Presidente Ejecutivo
Soraya Sánchez
Contadora General