

VALENSI S.A.
INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2017

Abril 10, 2018

VALENSI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

INDICE	Paginas No.
Informe de Auditoría emitido por los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultado Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	12

ABREVIATURAS:

NIIF = Normas Internacionales de Información Financiera

NIC = Normas Internacionales de Contabilidad

IASB = Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

ORI = Otro Resultado Integral

RUC = Registro Único de Contribuyentes

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores accionistas de
VALENSI S.A.:**

Opinión Calificada

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de VALENSI S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las principales políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efecto del asunto descrito en la sección “Fundamentos de la Opinión Calificada”, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de VALENSI S.A. al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad .

Fundamento de la Opinión Calificada

2. No hemos recibido respuestas a las solicitudes de confirmación de saldos enviadas a tres bancos relacionados con el importe registrado en la cuenta contable bancos por US\$22,028.65 al 31 de diciembre de 2017. En razón de lo comentado precedentemente, no nos fue posible probar la razonabilidad de dicho saldo mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría a la fecha antes indicada.

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de VALENSI S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador; y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión calificada de auditoría.

Responsabilidades de la Administración de VALENSI S.A. en relación con los estados financieros

3. La Administración de VALENSI S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma conjunta, puede preverse razonablemente que influya en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos

sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable
5. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

The logo for Smartaudit, featuring the word "Smartaudit" in a stylized, cursive script font.

SC-RNAE-2-698
Abril 10, 2018
Guayaquil-Ecuador

A handwritten signature in dark ink, enclosed within an oval-shaped stamp or seal.

Pablo Martillo A.
Socio
Registro # 31936

VALENSI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> No auditado
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	22,359	18,423
Cuenta por cobrar comercial y otras	6	69,496	78,666
Cuentas por cobrar relacionadas	12	26,229	
Inventarios		<u>17,190</u>	<u>43,482</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>135,274</u>	<u>140,571</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	301,809	312,537
Activo biológico	8	<u>168,000</u>	<u>192,000</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>469,809</u>	<u>504,537</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>605,083</u>	<u>645,108</u>

Ver notas a los estados financieros



Sra. Claudia Falquez Salcedo
Gerente General



CPA. Katty Mejía Chiriguayo
Contadora

VALENSI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> No auditado
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreeedores comerciales y otras	9	47,221	95,873
Cuentas por pagar relacionadas	12	37,082	17,517
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo con institución			27,500
Obligaciones por beneficios a los empleados	10	<u>6,308</u>	<u>9,909</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>90,611</u>	<u>150,799</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo con institución financiera			100,000
Cuentas por pagar relacionadas	12	104,988	
Obligación por beneficio definido	11	<u>11,584</u>	<u>10,500</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>116,572</u>	<u>110,500</u>
TOTAL PASIVOS		<u>207,183</u>	<u>261,299</u>
PATRIMONIO			
Capital	13	20,000	20,000
Aporte para futura capitalización			59,989
Reservas	14	190,172	
Resultados acumulados		<u>187,728</u>	<u>303,820</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>397,900</u>	<u>383,809</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>605,083</u>	<u>645,108</u>

Ver notas a los estados financieros


Sra. Claudia Falquez Salcedo
Gerente General


CPA. Katty Mejía Chiriguayo
Contadora

VALENSI S.A.

ESTADO DE RESULTADO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> No auditado
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		785,056	840,662
COSTO DE VENTAS	15	(631,385)	(676,650)
GANANCIA BRUTA		<u>153,671</u>	<u>164,012</u>
Gastos de administración	15	(199,029)	(140,247)
(Pérdida) utilidad en operación		<u>(45,358)</u>	<u>23,765</u>
Otros ingresos		31,953	
Gastos financieros		(3,853)	(2,772)
(Pérdida) utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>(17,258)</u>	<u>20,993</u>
Participación de trabajadores		—	(3,149)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>(17,258)</u>	<u>17,844</u>
Impuesto a las ganancias	16	(8,894)	(9,716)
(Pérdida) utilidad del periodo		<u>(26,152)</u>	<u>8,128</u>

Ver notas a los estados financieros



Sra. Claudia Falquez Salcedo
Gerente General



CPA. Katty Mejía Chiriguayo
Contadora

VALENSI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

	Capital	Aporte para futura capitalización	Reservas	Por aplicación de la NIIF para las PYMES	Resultados acumulados	Total
ENERO 1 DE 2016 (No auditado)	20,000	59,989		177,895	162,797	420,681
Cambio:						
Utilidad del periodo						
Transacción con los propietarios:						
Dividendos					8,128	8,128
					(45,000)	(45,000)
DICIEMBRE 31 DE 2016 (No auditado)	20,000	59,989		177,895	125,925	383,809
Cambios:						
Transferencia a pasivos, nota 12		(59,989)				(59,989)
Otros					232	232
Ajuste de obligaciones financieras					100,000	100,000
Transferencia, nota 14			180,172		(180,172)	
Apropiación, nota 14			10,000		10,000	
Pérdida del periodo					(26,152)	(26,152)
DICIEMBRE 31 DE 2017	20,000	-	190,172	177,895	9,833	397,900

Ver notas a los estados financieros


Sra. Claudia Falquez Salcedo
Gerente General


CPA. Katty Mejia Chifiguayo
Contadora

VALENSI S.A.

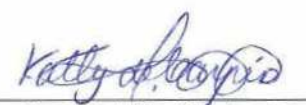
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

	<u>2017</u>	<u>2016</u> No auditado
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros de cliente	773,809	846,744
Pagos a proveedores, empleados y otros	(746,727)	(783,206)
Gastos financieros, neto	(3,853)	(2,772)
Impuesto a la ganancias pagado	(9,716)	—
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>13,513</u>	<u>60,766</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de equipo	(7,366)	—
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(7,366)</u>	—
Flujos de efectivo en actividades de financiación		
Nuevo préstamo de terceros	—	27,500
Pago de préstamo a terceros	(27,500)	—
Nuevos préstamos con relacionadas	25,289	—
Pagos de préstamos a relacionadas	—	(110,320)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(2,211)</u>	<u>(82,820)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo durante el periodo	3,936	(22,054)
Efectivo y bancos al inicio del periodo	<u>18,423</u>	<u>40,477</u>
Efectivo y bancos al final del periodo	<u>22,359</u>	<u>18,423</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros


Sra. Claudia Falquez Salcedo
Gerente General


CPA. Katty Mejía Chiriguayo
Contadora

VALENSI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)**

(CONTINUACIÓN)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		No auditado
Conciliación entre la (pérdida) utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto proveniente de actividades de operación		
(Pérdida) utilidad del periodo	<u>(26,152)</u>	<u>8,128</u>
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación, notas 7 y 8	42,113	42,250
Castigo de cuentas por cobrar comerciales, nota 15	24,554	
Provisiones para desahucio, nota 11	2,229	3,695
Ajuste de cuentas por pagar y vacaciones, nota 9	(31,740)	
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(15,384)	1,349
Inventarios	26,292	(18,676)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(3,652)	28,049
Obligaciones por beneficios a los empleados	(3,602)	(1,768)
Obligación por beneficio definido	<u>(1,145)</u>	<u>(2,261)</u>
Total ajustes	<u>39,665</u>	<u>52,638</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>13,513</u>	<u>60,766</u>

Ver notas a los estados financieros


Sra. Claudia Falquez Salcedo
Gerente General


CPA. Katty Mejía Chiriguayo
Contadora

VALENSI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

VALENSI S.A. con RUC 0991340947001 fue constituida mediante escritura pública el 8 de febrero de 1996 en el cantón Guayaquil (Guayas – Ecuador), aprobada por el Subdirector Jurídico de Concurso Preventivo y Trámites Especiales de Guayaquil de la Superintendencia de Compañías según Resolución N° 96-2-1-1-0000513 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de enero de 1996 con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada en el Centro Comercial Plaza Lagos Edificio Promenade Norte, Km 6.5 de vía La Puntilla – Samborombón.

Su objeto principal es la explotación agrícola en todas sus fases, desde la compra de predios rústicos, el cultivo y su cosecha hasta la venta de sus productos.

2. BASE DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los presentes estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la misma que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reserva de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES, requiere el uso de estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que supuestos y estimados son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

A continuación se resumen las políticas contables significativas utilizadas en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo y bancos – Incluyen aquellos activos financieros líquidos y fondos mantenidos en tres cuentas bancarias medidos a su valor nominal.

Instrumentos financieros – Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del activo y pasivo. La entidad presenta sus instrumentos financieros de acuerdo a las disposiciones establecidas en las secciones 11 y 12 en su totalidad, es como sigue:

- **Cuentas por cobrar comercial, relacionadas y otras** – La mayoría de las ventas se realizan dentro de las condiciones de créditos normales. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes

en libros de cuentas por cobrar comercial, relacionadas y otras se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Acreedores comerciales, relacionados y otras – Son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Deterioro de valor de activos financieros – Los activos financieros designados al costo amortizado son revisados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero tiene deteriorado el crédito cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero tiene deteriorado el crédito incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- b) una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c) el prestamista del prestatario por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d) se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- f) la compra o creación de un activo financiero con un descuento importante que refleja la pérdida crediticia incurrida.

Para los activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuenta por cobrar comercial, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar comercial podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

El importe en libros del activo financiero medido al costo amortizado se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros, excepto para la cuenta por cobrar comercial, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar comercial es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de

manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros del activo financiero a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

Baja en cuenta de los activos financieros – La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y ésta cumple con los requisitos para la baja en cuenta, es decir, transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero registrado al costo amortizado, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir se reconoce en el resultado del período.

- **Pasivos financieros** – Se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de pasivos financieros, se agregan al valor razonable de los pasivos financieros que se contabilicen al costo amortizado, al momento del reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes si se esperan pagar por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario, se contabilizan como pasivos no corrientes.

- Los pasivos financieros de la compañía son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros – Los otros pasivos financieros (cuentas por pagar comerciales, relacionados y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo los costos de transacción y otros costos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento del reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero – La Compañía elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero (o una parte de éste) cuando, y solo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero (o de una parte del mismo) que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación

pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en el resultado del periodo.

Propiedades y equipos - Las propiedades y equipos están medidos en su reconocimiento inicial al costo histórico que incluye valores que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las propiedades y equipos, tras su reconocimiento inicial, están medidas al costo y costo atribuido menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor acumuladas en el caso de producirse.

Los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedades y equipos se contabilizan en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

La depreciación de las propiedades y equipos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos sin valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Edificio	20 años
Maquinarias y muebles de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

La depreciación del costo atribuido de las propiedades y equipos es considerada como gasto no deducible.

El valor residual, método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre del periodo.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

La pérdida y ganancia por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Activo biológico – Los productos agrícolas provenientes de banano se miden tanto en el reconocimiento inicial como al final del periodo sobre el que se informa, al costo y costo atribuido menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación del activo biológico se calcula usando el método lineal para asignar su costo sin valor residual sobre una vida útil técnica estimada de diez años: El valor residual, método de depreciación y la vida útil del activo biológico se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre del periodo.

La depreciación del costo atribuido del activo biológico es considerada como gasto no deducible.

Impuesto a la renta único – De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, los ingresos provenientes de la producción y venta local de banano de la Compañía, están sujetos a un impuesto a la renta único cuya tarifa será de hasta el 2% del valor de facturación de las ventas brutas, el que no podrá calcularse con precios inferiores al precio mínimo de sustentación fijado por la autoridad nacional de agricultura. La tarifa de impuesto y el rango de cajas es el siguiente:

Rango de cajas	Tarifa
De 1 a 500	1%
De 501 a 1.000	1.25%
De 1001 a 3.000	1.50%
De 3.001 en adelante	2%

Este impuesto a la renta único es registrado como crédito tributario al momento de la emisión del comprobante de retención por parte del cliente, quién paga mensualmente. Al final de cada año, el importe total de retenciones es reconocido con cargo a los resultados del año como impuesto a la renta con crédito a cuenta impuesto corriente por pagar.

Beneficios a los empleados a corto plazo – Se registran en el estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a) **Vacaciones:** Se registra un pasivo y gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- b) **Decimotercera y decimocuarta remuneración:** Se provisiona un pasivo y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de banano se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos de actividades ordinarias se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Costos y gastos – Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

Obligación por beneficio definido (desahucio) – Se registra con cargo a los resultados del año en base a una estimación efectuada por la Gerencia y considera a todos los empleados de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos que afectan los montos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, las estimaciones y supuestos están basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- **La estimación de vidas útiles, valor residual y métodos de depreciación de las propiedades y equipos y activo biológico** – La estimación de las vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.
- **Deterioro de activos** – A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos medidos al costo para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- **Estimación de obligación por beneficio definido (desahucio)** - Esta estimación se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.

4. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado	Variación
Diciembre 31	porcentual
2015	3.38
2016	1.12
2017	(0.20)

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>No auditado</u>
	... U.S. dólares ...	
Caja	330	5,098
Bancos	<u>22,029</u>	<u>13,325</u>
Total	<u>22,359</u>	<u>18,423</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, bancos representan fondos mantenidos en tres cuentas corrientes con tres bancos locales.

6. CUENTA POR COBRAR COMERCIAL Y OTRAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>No auditado</u>	
	... U.S. dólares ...	
Créditos tributarios:		
Impuesto al valor agregado (1)	31,780	25,838
Impuesto a la renta	8,894	9,716
Cliente	28,541	47,986
Anticipos a proveedores	179	899
Otras	<u>102</u>	<u>365</u>
Subtotal	69,496	84,804
Deterioro acumulado para cuentas incobrables (2)	<u> </u>	<u>(6,138)</u>
Total	<u>69,496</u>	<u>78,666</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representa impuesto al valor agregado pagado en las compras locales de bienes y servicios relacionados con la producción de banano. Durante el año 2017, la compañía inició el proceso de recuperación de este importe.

(2) Al 31 de diciembre de 2017, la administración de la compañía reversó este deterioro en razón de la alta recuperación de los créditos y fue contabilizado con crédito a los resultados del año.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>No auditado</u>	
	... U.S. dólares ...	
Edificios	192,138	277,806
Terrenos	172,387	172,387
Maquinarias	19,250	91,852
Muebles de oficina	11,434	19,288
Equipos de computación	10,380	7,254
Vehículos	<u>4,000</u>	<u>4,000</u>
Subtotal	409,589	572,587
Depreciación acumulada	<u>(107,780)</u>	<u>(260,050)</u>
Total	<u>301,809</u>	<u>312,537</u>

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente

	2017	2016
		No auditado
	. . . U.S. dólares . . .	. . . U.S. dólares . . .
Saldo al inicio de año	312,537	330,787
Adquisiciones	7,366	
Baja de activos	(213)	
Otros ajustes	232	
Depreciaciones	(18,113)	(18,250)
Saldo al fin de año	<u>301,809</u>	<u>312,537</u>

8. ACTIVO BIOLÓGICO

Está compuesto por 49.69 hectáreas de plantaciones de banano y están ubicadas en el Cantón Baba, provincia de Los Ríos.

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente

	2017	2016
		No auditado
	. . . U.S. dólares . . .	. . . U.S. dólares . . .
Saldo al inicio de año	192,000	216,000
Depreciaciones	(24,000)	(24,000)
Saldo al fin de año	<u>168,000</u>	<u>192,000</u>

9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS

	2017	2016
		No auditado
	. . . U.S. dólares . . .	. . . U.S. dólares . . .
Proveedores	28,832	34,118
Impuesto a la renta corriente, nota 17	8,894	9,716
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	5,777	5,773
Otras cuentas por pagar	2,966	73
Retenciones en la fuente e Impuesto al Valor Agregado	752	1,193
Dividendos por pagar		<u>45,000</u>
Total	<u>47,221</u>	<u>95,873</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, cuentas por pagar proveedores no generan intereses y sus vencimientos se encuentran dentro de las condiciones normales de créditos.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>No auditado</u>
	... U.S. dólares ...	
Sueldos y salarios	4,902	5,494
Décimacuarta remuneración	1,250	1,044
Décimatercera remuneración	156	222
Participación de utilidades	—	3,149
Total	<u>6,308</u>	<u>9,909</u>

11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIO DEFINIDO

El movimiento de desahucio al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>No auditado</u>
	... U.S. dólares ...	
Saldo al inicio de año	10,500	9,066
Provisión	2,229	3,695
Pagos	(1,145)	(2,261)
Saldo al fin de año	<u>11,584</u>	<u>10,500</u>

12. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>No auditado</u>
	... U.S. dólares ...	
Cuentas por cobrar corto plazo:		
Falquez Zambrano Antonio Xavier (1)	26,229	—
Cuenta por pagar corto plazo:		
Barniosa	(15,500)	
Agricola Jx	(11,000)	(17,453)
Samayacu Cia. Ltda.	(10,000)	
Sta. Elena - Falquez Zambrano Antonio	(236)	
San Miguel - Falquez Zambrano Antonio	(346)	
Falquez Salcedo Juan Xavier		(64)
Subtotal (2)	<u>(37,082)</u>	<u>(17,517)</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>No auditado</u>
		. . . U.S. dólares . . .
Cuentas por pagar largo plazo:		
Falquez Salcedo Claudia María	(34,984)	
Falquez Salcedo Juan Xavier	(35,002)	
Falquez Salcedo Antonio Xavier	(35,002)	
Subtotal (3)	<u>(104,988)</u>	
Neto	<u>(115,841)</u>	<u>(17,517)</u>

- (1) Corresponden valores entregados durante el año 2017 que serán recuperados durante el 2018.
- (2) Representan préstamos recibidos de compañías relacionadas para cubrir las operaciones de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017, no tienen una fecha de vencimiento establecida ni generan intereses.
- (3) Representan principalmente dividendos por pagar por US\$45,000 distribuidos en el año 2016 y reintegro del aporte para futuro aumento de capital por US\$59,998.

13. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, capital está constituido por 20,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

14. RESERVAS

Legal - La Codificación de la Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía apropió de sus resultados acumulados US\$10,000 para constitución de este fondo.

Especial - La Codificación de la Ley de Compañías establece que mediante estatuto o Junta General podría acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro estableciendo el porcentaje de beneficios determinados a su formación, el mismo que se deducirá del porcentaje previsto en otros incisos de esta codificación. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía registró reserva por US\$180,172 proveniente de resultados acumulados para prever futuras eventualidades.

15. COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>No auditado</u>
	... U.S. dólares ...	
Costo de ventas:		
Sueldos y beneficios	271,055	250,079
Materiales y repuestos	173,595	187,300
Servicios públicos	129,041	176,699
Depreciaciones	42,113	42,250
Mantenimientos y reparaciones	13,487	17,031
Desahucio	2,094	3,291
Total	<u>631,385</u>	<u>676,650</u>
 Gastos de administración:		
Pagos otros bienes y servicios	127,373	90,490
Beneficios a empleados	32,039	37,319
Pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	24,554	
Impuestos, contribuciones y otros	6,703	3,814
Mantenimientos y reparaciones	5,447	5,297
Servicios públicos	2,592	1,768
Desahucio	135	404
Transporte y movilización	186	1,155
 Total	<u>199,029</u>	<u>140,247</u>

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía en el año 1996 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2015, 2016 y 2017, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

17. OTROS INGRESOS

Representan principalmente ajuste de cuentas por pagar relacionadas por US\$31,740 que no serán cancelados según análisis efectuado por la Administración al final del periodo 2017 y reversión del deterioro acumulado de cuentas por cobrar por US\$6,138 por castigo de las cuentas por cobrar de años anteriores.

18. COMPROMISO

Contrato de Compraventa obligatoria de bananos destinados a la exportación – En diciembre 20 de 2016, Valensi S.A. y Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. (UBESA) suscribieron un contrato para compra - venta en exclusividad hasta diciembre 31 de 2017, de la totalidad de la producción de bananos que obtenga de las actuales plantaciones de la Hacienda “La Susana” y de las plantaciones que pudieran formarse en el futuro previo consentimiento de UBESA. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía registró ingresos relacionados con este contrato de compraventa por US\$785,056

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de este informe (abril 10 de 2018), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de Valensi S.A. pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 30 de 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 General de Accionistas sin modificaciones.

* * *