

VALENSI S.A.

**INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2018**

Abril 8, 2019

VALENSI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de VALENSI S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, 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, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de VALENSI S.A. al 31 de diciembre de 2018, 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

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 de auditoría.

Empresa en Marcha

Tal como se menciona en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía presenta pérdidas recurrentes durante los años 2018 y 2017. De acuerdo a lo revelado, estos eventos o condiciones, indican la existencia de una incertidumbre material que puede causar dudas significativas de la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

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

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

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

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 8, 2019
Guayaquil-Ecuador

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Pablo Martillo A.", enclosed within a circular stamp or seal.

Pablo Martillo A.
Socio
Registro # 31936

VALENSI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	22,117	22,359
Deudores comerciales y otras	6	65,752	69,496
Cuentas por cobrar relacionadas	12		26,229
Inventarios		<u>16,144</u>	<u>17,190</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>104,013</u>	<u>135,274</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto	7	287,904	301,809
Activos biológicos, neto	8	<u>160,000</u>	<u>168,000</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>447,904</u>	<u>469,809</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>551,917</u>	<u>605,083</u>

Ver notas a los estados financieros



Claudia Falquez Salcedo
Gerente General



CPA. Katty Mejía Chiriguayo
Contadora

VALENSI S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreedores comerciales y otras	9	72,462	47,221
Cuentas por pagar relacionadas	12	5,770	37,082
Obligaciones por beneficios a los empleados	10	<u>8,435</u>	<u>6,308</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>86,667</u>	<u>90,611</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar relacionadas	12	102,988	104,988
Obligaciones por beneficios definidos	11	<u>14,591</u>	<u>11,584</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>117,579</u>	<u>116,572</u>
TOTAL PASIVOS		<u>204,246</u>	<u>207,183</u>
PATRIMONIO			
Capital	13	20,000	20,000
Reservas	14	190,172	190,172
Resultados acumulados		<u>137,499</u>	<u>187,728</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>347,671</u>	<u>397,900</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>551,917</u>	<u>605,083</u>

Ver notas a los estados financieros


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 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		998,445	785,056
COSTO DE VENTAS	15	<u>(931,755)</u>	<u>(631,385)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>66,690</u>	<u>153,671</u>
Gastos de administración	15	<u>(166,046)</u>	<u>(199,029)</u>
Pérdida en operación		<u>(99,356)</u>	<u>(45,358)</u>
Otros ingresos, neto	17	73,743	31,953
Gastos financieros, neto		<u>(3,190)</u>	<u>(3,853)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>(28,803)</u>	<u>(17,258)</u>
Impuesto a las ganancias		<u>(20,059)</u>	<u>(8,894)</u>
Pérdida utilidad del periodo		<u>(48,862)</u>	<u>(26,152)</u>

Ver notas a los estados financieros



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 2018 (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 2017	20,000	59,989		177,895	125,925	383,809
Cambio:						
Transferencia a pasivos, nota 14		(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	<u>20,000</u>		<u>190,172</u>	<u>177,895</u>	<u>9,833</u>	<u>397,900</u>
Cambios:						
Ajuste de depreciaciones de años anteriores					(1,367)	(1,367)
Pérdida del periodo					(48,862)	(48,862)
DICIEMBRE 31 DE 2018	<u>20,000</u>		<u>190,172</u>	<u>177,895</u>	<u>(40,396)</u>	<u>347,671</u>

Ver notas a los estados financieros


Claudia Falquez Salcedo
Gerente General


CPA. Katty Mejia Chiriguayo
Contadora

VALENSI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo (en) de actividades de operación		
Cobros de clientes	1,003,658	773,809
Pagos a proveedores, empleados y otros	(989,320)	(746,727)
Gastos financieros, neto	(3,190)	(3,853)
Impuesto a las ganancias pagado	<u>(26,808)</u>	<u>(9,716)</u>
Efectivo neto(utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(15,660)</u>	<u>13,513</u>
 Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de equipos	<u>(667)</u>	<u>(7,366)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(667)</u>	<u>(7,366)</u>
 Flujos de efectivo de (en) actividades de financiación		
Pago de préstamo a terceros		(27,500)
Nuevos préstamos con relacionadas	<u>16,085</u>	<u>25,289</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	<u>16,085</u>	<u>(2,211)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo durante el periodo	<u>(242)</u>	<u>3,936</u>
Efectivo y bancos al inicio del periodo	<u>22,359</u>	<u>18,423</u>
Efectivo y bancos al final del periodo	<u>22,117</u>	<u>22,359</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros



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 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

(CONTINUACIÓN)

Conciliación entre la pérdida y los flujos de efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	2018	2017
Pérdida del periodo	<u>(48,862)</u>	<u>(26,152)</u>
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación, nota 7 y 8	21,206	42,113
Castigo de cuentas por cobrar comerciales		24,554
Provisión para desahucio, nota 11	5,654	2,229
Ajuste de cuentas por pagar y vacaciones, nota 9	(27,412)	(31,740)
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3,745	(15,384)
Inventarios	1,046	26,292
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	29,484	(3,652)
Obligaciones por beneficios a los empleados	2,126	(3,602)
Obligaciones por beneficios definidos	(2,647)	(1,145)
Total ajustes	<u>33,202</u>	<u>39,665</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(15,660)</u>	<u>13,513</u>

Ver notas a los estados financieros


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 2018

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.

Los estados financieros del año 2018 han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Durante este año, las operaciones de la Compañía se han visto afectadas principalmente por lo siguiente:

- Pérdidas recurrentes de los años 2018 y 2017 por US\$48,862 y US\$ 26,152 respectivamente.
- Ajustes de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas por US\$66,225 y US\$89,395 con cargo y crédito en los resultados del periodo, sin las aprobaciones pertinentes.
- Pérdida significativa del margen bruto durante el 2018 en el 14.5% respecto al año 2017, originados por el incremento de costos de remuneraciones, materiales y repuestos.

Estos estados financieros no prevén la presentación, principalmente de los siguientes aspectos:

- En relación con los activos, su valor de realización sobre bases de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos.
- En relación con los pasivos, los importes que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias o los cambios que podrían ser requeridos respecto de su grado de prioridad y vencimiento.
- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de los cambios que podrían ser requeridos. Los efectos legales sobre la situación patrimonial de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y de los procedimientos requeridos para la liquidación indicada precedentemente, no son factibles de ser determinados a la fecha.

Los asuntos antes mencionados resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha.

La Administración de la Compañía es del criterio que continuará operando como negocio en marcha, para lo cual prevé durante el año 2019 retornar a la venta local de banano y espera disminuir sus costos totales incurridos en el proceso logístico.

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.

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 – 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 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 Diciembre 31	Variación Porcentual
2016	1.12
2017	(0.20)
2018	(0.40)

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	
Caja	330	330
Bancos	<u>21,787</u>	<u>22,029</u>
Total	<u>22,117</u>	<u>22,359</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, bancos representan fondos mantenidos en tres cuentas corrientes con tres bancos locales.

6. CUENTA POR COBRAR COMERCIAL Y OTRAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	
Créditos tributarios:		
Impuesto al valor agregado (1)	41,073	31,780
Impuesto a la renta		8,894
Clientes	23,328	28,541
Anticipos a proveedores	961	179
Otras	<u>390</u>	<u>102</u>
Total	<u>65,752</u>	<u>69,496</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representa impuesto al valor agregado pagado en las compras locales de bienes y servicios relacionados con la producción de banano. Durante el año 2019, la compañía inició el proceso de recuperación de los valores pertenecientes al año 2014.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	... U.S. dólares ...
Edificios	192,138	192,138
Terrenos	172,387	172,387
Maquinarias	18,702	19,250
Muebles de oficina	2,252	11,434
Equipos de computación	7,366	10,380
Vehículos	<u>4,000</u>	<u>4,000</u>
Total	396,845	409,589
Depreciación acumulada	<u>(108,941)</u>	<u>(107,780)</u>
Neto	<u>287,904</u>	<u>301,809</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	... U.S. dólares ...
Saldo al inicio de año	301,809	312,537
Adquisiciones	667	7,366
Baja de activos	(1,366)	(213)
Otros ajustes		232
Depreciaciones	<u>(13,206)</u>	<u>(18,113)</u>
Saldo al fin de año	<u>287,904</u>	<u>301,809</u>

8. ACTIVO BIOLÓGICO, NETO

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

El movimiento del activo biológico al 31 de diciembre, es el siguiente

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	... U.S. dólares ...	... U.S. dólares ...
Saldo al inicio de año	168,000	192,000
Depreciaciones	<u>(8,000)</u>	<u>(24,000)</u>
Saldo al fin de año	<u>160,000</u>	<u>168,000</u>

9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores	62,993	28,832
Impuesto a la renta corriente	2,145	8,894
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	6,615	5,777
Otras cuentas por pagar	73	2,966
Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado	<u>636</u>	<u>752</u>
Total	<u>72,462</u>	<u>47,221</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Sueldos y salarios	6,674	4,902
Décimacuarta remuneración	1,538	1,250
Décimatercera remuneración	<u>223</u>	<u>156</u>
Total	<u>8,435</u>	<u>6,308</u>

11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIO DEFINIDO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio de año	11,584	10,500
Provisión	5,654	2,229
Pagos	<u>(2,647)</u>	<u>(1,145)</u>
Saldo al fin de año	<u>14,591</u>	<u>11,584</u>

12. SALDOS POR COBRAR Y PAGAR CON PARTES Y EMPRESAS RELACIONADAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuentas por cobrar:		
Falquez Zambrano Antonio Xavier (1)		<u>26,229</u>
Cuenta por pagar:		
Samayacu Cía. Ltda.		(10,000)
Barniosa S.A.		(15,500)
Agrícola Jx		(11,000)
Sta. Elena - Falquez Zambrano Antonio		(236)
San Miguel - Falquez Zambrano Antonio		(346)
Falquez Salcedo Claudia María	<u>(5,770)</u>	
Subtotal (2)	<u>(5,770)</u>	<u>(37,082)</u>
Cuentas por pagar a largo plazo:		
Falquez Salcedo Claudia María	(34,984)	(34,984)
Falquez Salcedo Juan Xavier	(33,002)	(35,002)
Falquez Salcedo Antonio Xavier	<u>(35,002)</u>	<u>(35,002)</u>
Subtotal (3)	<u>(102,988)</u>	<u>(104,988)</u>
Neto	<u>(108,758)</u>	<u>(115,841)</u>

- (1) Corresponden valores entregados durante el año 2017 que fueron ajustados con cargo a los resultados del año el 2018.
- (2) Representan préstamos recibidos en años anteriores principalmente de compañías relacionadas para cubrir gastos operacionales de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2018, fueron ajustados al resultado del año un total de US\$66,225.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018, representan principalmente dividendos por pagar por US\$43,000 distribuidos en el año 2016 y reintegro del aporte para futuro aumento de capital proveniente de años anteriores por US\$59,998.

13. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Costo de ventas:		
Sueldos y beneficios	324,903	271,055
Materiales y repuestos	394,467	173,595
Servicios públicos	138,444	129,041
Depreciaciones	21,206	42,113
Mantenimientos y reparaciones	47,449	13,487
Bonificación por desahucio	<u>5,286</u>	<u>2,094</u>
Total	<u>931,755</u>	<u>631,385</u>
Gastos de administración:		
Pagos por otros bienes y servicios	123,176	127,373
Beneficios a empleados	23,918	32,039
Pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar		24,554
Impuestos, contribuciones y otros	12,399	6,703
Mantenimientos y reparaciones	4,449	5,447
Servicios públicos	1,542	2,592
Bonificación por desahucio	368	135
Transporte y movilización	<u>194</u>	<u>186</u>
Total	<u>166,046</u>	<u>199,029</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 2016, 2017 y 2018, 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, NETOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan principalmente ajuste de cuentas por pagar relacionadas y no relacionadas por US\$ 73,743 y US\$31,740 respectivamente que no serán cancelados según análisis efectuado por la Administración al final de cada periodo.

18. COMPROMISO

Contrato de Compraventa de bananos destinados a la exportación – En noviembre 3 de 2017, Valensi S.A. y Transfrut Express Limited (constituida y en existencia bajo las leyes de Bermuda) suscribieron un contrato para compraventa de banano de la Hacienda “Susana” y de las plantaciones que pudieran formarse en el futuro previo consentimiento de Transfrut Express Limited. El pazo de duración del contrato es dos años a partir de enero del 2018. Al 31 de diciembre de 2018, la compañía registró ingresos relacionados con este contrato de compraventa por US\$810,648. Adicionalmente, en esta fecha, la Administración de la compañía decidió dar por terminado anticipadamente el referido contrato debido al incremento en los costos y otros gastos de operación. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Compañía está vendiendo sus productos a un cliente local y se encuentra realizando las gestiones de suscripción del nuevo contrato.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de este informe (abril 8 de 2019), 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 2018, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 24 de 2019 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.

* * *