

EVERFLOR ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Everflor Ecuador S.A.

Quito, 15 de febrero del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Everflor Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Everflor Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2017, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con 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*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros de Everflor Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2017, corresponden a los primeros estados financieros auditados. Las cifras correspondientes al año 2016 no han sido auditadas; sin embargo, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada que, los saldos de apertura al 1 de enero del 2017 están libres de distorsiones significativas que pudieran afectar los estados financieros al 31 de diciembre del 2017.

Everflor Ecuador S.A.
Quito, 15 de febrero del 2018

Independencia

Somos independientes de Everflor Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General, (que no incluyen los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe del Gerente General esté disponibles después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente General cuando esté disponible, y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe del Gerente General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los miembros del directorio y accionistas.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Everflor Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Everflor Ecuador S.A.
Quito, 15 de febrero del 2018

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por 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 Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir 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 como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración 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 eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos 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 empresa 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 calificada. 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 llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Everflor Ecuador S.A.
Quito, 15 de febrero del 2018

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



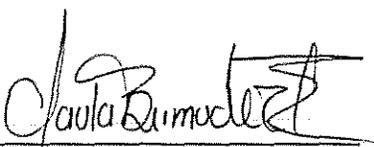
Juan Carlos Sáenz P.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 17-223

EVERFLOR ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo	8	62,136	34,126
Cuentas por cobrar comerciales	9	806,562	562,784
Impuestos por recuperar	13	169,485	74,349
Otras cuentas por cobrar		52,137	69,082
Inventarios	10	<u>693,823</u>	<u>324,345</u>
Total activos corrientes		<u>1,784,143</u>	<u>1,064,686</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos	11	122,845	134,138
Activo por impuestos diferidos	13	<u>5,072</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>127,917</u>	<u>134,138</u>
Total activos		<u>1,912,060</u>	<u>1,198,824</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Paula Bermúdez
Apoderada Especial


Juan Carlos Fauta
Contador

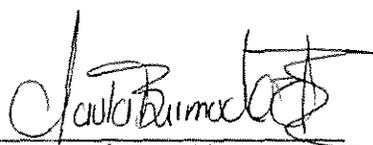
EVERFLOR ECUADOR S.A.

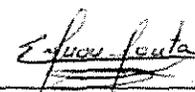
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores		40,893	58,803
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	1,029,606	550,075
Impuesto a la renta por pagar	13	54,912	4,461
Impuestos por pagar	13	6,346	5,447
Beneficios sociales	14	<u>103,723</u>	<u>52,708</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,235,480</u>	<u>671,494</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	15	<u>81,525</u>	<u>63,957</u>
Total pasivos no corrientes		<u>81,525</u>	<u>63,957</u>
Total pasivos		<u>1,317,005</u>	<u>735,451</u>
PATRIMONIO			
Capital social	16	227,086	227,086
Reserva legal	17	26,016	25,851
Resultados acumulados	17	<u>341,953</u>	<u>210,436</u>
Total patrimonio		<u>595,055</u>	<u>463,373</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,912,060</u>	<u>1,198,824</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Paula Bermúdez
Apoderada Especial

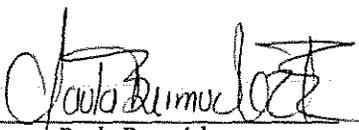

Juan Carlos Fauta
Contador

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2016	227,086	25,133	(15,666)	224,781	461,334
Resolución de Junta General de Accionistas del 18 de abril del 2016:					
Apropiación de reserva legal	-	718	-	(718)	-
Resultado integral del año	-	-	-	1,652	1,652
Otros resultados integrales	-	-	-	387	387
Saldos al 31 de diciembre del 2016	227,086	25,851	(15,666)	226,102	463,373
Resolución de Junta General de Accionistas del 26 de abril del 2017:					
Apropiación de reserva legal	-	165	-	(165)	-
Resultado integral del año	-	-	-	136,636	136,636
Otros resultados integrales	-	-	-	(4,954)	(4,954)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>227,086</u>	<u>26,016</u>	<u>(15,666)</u>	<u>357,619</u>	<u>595,055</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Paula Bermúdez
Apoderada Especial


Juan Carlos Fauta
Contador

EVERFLOR ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas	7	2,895,504	2,058,707
Costo de productos vendidos	6	<u>(2,218,562)</u>	<u>(1,603,033)</u>
Utilidad bruta		676,942	455,674
Gastos de administración	6	(211,664)	(202,172)
Gastos de ventas	6	(234,540)	(234,028)
Otros ingresos, neto		<u>1,339</u>	<u>3,327</u>
Utilidad operacional		232,077	22,801
Gastos financieros		<u>(45,601)</u>	<u>(16,688)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		186,476	6,113
Impuesto a la renta	13	<u>(49,840)</u>	<u>(4,461)</u>
Utilidad neta del año		<u>136,636</u>	<u>1,652</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdida) ganancia actuarial	15	<u>(4,954)</u>	<u>387</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>131,682</u>	<u>2,039</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Paula Bermúdez
Apoderada Especial

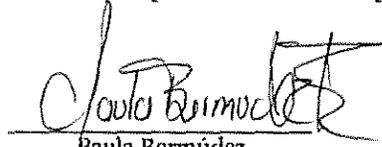

Juan Carlos Fauta
Contador

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		186,476	6,113
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	30,169	34,390
Participación de trabajadores	14	32,908	1,079
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	13,044	13,036
		<u>262,597</u>	<u>54,618</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(243,778)	(54,155)
Impuestos por recuperar		(95,136)	24,841
Otras cuentas por cobrar		16,945	(46,668)
Inventarios		(369,478)	(202,284)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		479,531	179,033
Cuentas por pagar a proveedores		(17,910)	32,266
Impuestos por pagar		899	2,308
Beneficios sociales		51,015	28,177
Obligaciones por beneficios definidos		4,524	9,835
Total cambios en activos y pasivos		<u>(173,388)</u>	<u>(26,647)</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(42,323)</u>	<u>(15,270)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>46,886</u>	<u>12,701</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de maquinarias y equipos	11	<u>(18,876)</u>	<u>(6,110)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(18,876)</u>	<u>(6,110)</u>
Aumento neto de efectivo			
Efectivo al inicio del año	8	<u>34,126</u>	<u>27,544</u>
Efectivo al final del año	8	<u>62,136</u>	<u>34,126</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Paula Bermúdez
Apoderada Especial


Juan Carlos Fauta
Contador

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Everflor Ecuador S.A. fue constituida el 28 de marzo de 2011 ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SC.IJ.DJC.Q.11.001620, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de abril del 2011. Su actividad principal es la de desarrollar, fabricar, importar, exportar, y comercializar nutrientes y productos de pre-tratamiento y acondicionamiento para plantas de maceta y flores de corte. La Compañía es subsidiaria de Enhold B.V. (Holanda), quien mantiene el 99% de su capital.

El 28 de abril de 2011 la Junta General de Accionistas aprobó un aumento de capital en especies por un valor de US\$226,286. El aumento de capital corresponde a US\$98,708 de Activo fijo y US\$127,578 de Inventarios, de esta manera las operaciones de la Compañía inician el 1 de junio de 2011. Dicho aumento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IJ.DJC.Q.11.002786 el 23 de junio de 2011.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, no ha recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones mencionadas anteriormente, no han impactado negativamente en las operaciones de la Compañía durante el año 2017, debido principalmente a ciertas estrategias adoptadas por la Administración lo que originó que las ventas tuvieran un crecimiento del 40% aproximadamente con respecto al período anterior.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Everflor Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de febrero del 2018 de la Gerente de la compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que 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 las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Con respecto a los efectos de la NIIF 9 y la NIIF 15, la Compañía ha realizado una evaluación global y, en base lo establecido en las nuevas normas, sus aplicaciones no tendrán un impacto significativo en los estados financieros. Esto se basa principalmente en el hecho de que las transacciones de venta no son complejas en cuanto a la entrega del producto, descuentos y comisiones, y con respecto a la NIIF 9, las cuentas por cobrar comerciales se mantienen dentro de los plazos de crédito establecidos por la Administración, lo cual no genera deterioro.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (nutrientes y productos de tratamiento de plantas y flores). Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 90 días. Las provisiones de deterioro se muestran netas de las cuentas por cobrar comerciales.
- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.
 - ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, activos fijos y deudas adquiridas que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Everflor Ecuador S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se ha registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Everflor Ecuador S.A. transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados, y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo para productos terminados, en proceso, materias primas, materiales de suministro y material de empaque se determina usando el método de costo estándar. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo.

Los repuestos a ser utilizados en el mantenimiento de maquinarias usadas en la producción y que tienen una duración mayor a un año se clasifican dentro del rubro maquinarias y equipos y se deprecian en la vida útil del equipo o maquinaria asignada.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipos	5 - 15
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Mejoras en locales arrendados	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

Cuando el valor en libros de un activo de activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se han registrado valores por deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso por impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% y 22% sobre las utilidades gravables, respectivamente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido está calculado a partir del 2017 considerando una tasa del 25%, que es la tasa de Impuesto a la renta aplicable a partir del año 2018.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos, los gastos de administración o de ventas, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y otros relacionados con la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.02% (2016: 4.14%), anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para Everflor Ecuador S.A.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 Everflor Ecuador S.A. registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando Everflor Ecuador S.A. hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos por la venta de productos de tratamiento y acondicionamiento de plantas de maceta y flores de corte principalmente, productos que son vendidos y comercializados a través de distribuidores y fincas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Notas 2.9 y 15.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis del deterioro de sus activos fijos. Ver Notas 2.6 y 2.7.
- Deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicador de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de ventas y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de precio de productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada, sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio estará en relación a las políticas del gobierno central.

(ii) Riesgo de precio de productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores o compañías relacionadas que brindan ahorros importantes.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de proveedores o compañías relacionadas, por lo tanto, no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de ventas y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto al banco donde se mantiene el efectivo, tiene calificación de riesgo independiente que denota niveles de solvencia y respaldo adecuados; dicha calificación es de AAA-.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 100% del total de las ventas. La Compañía clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas.

El efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Menos de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	40,983
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,029,606
	<u>1,070,589</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	58,803
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	550,075
	<u>608,878</u>

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a proveedores	40,893	58,803
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,029,606	550,075
Menos: Efectivo	62,136	34,126
Deuda neta	<u>1,008,363</u>	<u>574,752</u>
Total Patrimonio	595,055	463,373
Capital total	<u>1,603,418</u>	<u>1,038,125</u>
Ratio apalancamiento	63%	55%

El aumento del ratio de apalancamiento en el año 2017, es debido al aumento de compras a compañías relacionadas por crecimiento del negocio.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

La Compañía al cierre del año 2017 y 2016 solamente mantuvo instrumentos financieros corrientes. A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	62,136	34,126
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	806,562	562,784
Otras cuentas por cobrar	<u>52,137</u>	<u>69,082</u>
Total activos financieros	<u>920,835</u>	<u>665,992</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	40,893	58,803
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,029,606</u>	<u>550,075</u>
Total pasivos financieros	<u>1,070,499</u>	<u>608,878</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de inventarios	1,935,708	-	-	1,935,708
Materiales de fabricación	3,518	-	-	3,518
Servicios	88,222	53,856	23,026	165,104
Gastos del personal	94,419	93,559	68,802	256,780
Jubilación patronal y desahucio	2,226	4,209	6,609	13,044
Depreciaciones	22,977	5,225	1,967	30,169
Comisiones	-	-	48,205	48,205
Participación laboral	7,580	7,265	18,063	32,908
Mantenimiento y reparaciones	3,414	3,434	2,954	9,802
Honorarios	-	22,580	-	22,580
Seguros	4,942	2,304	1,102	8,348
Fletes y transporte	50,483	3,208	33,637	87,328
Gastos de viaje	4,446	4,908	13,374	22,728
Otros menores	627	11,116	16,801	28,544
	<u>2,218,562</u>	<u>211,664</u>	<u>234,540</u>	<u>2,664,766</u>

<u>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de inventarios	1,358,607	-	-	1,358,607
Materiales de fabricación	2,935	-	-	2,935
Servicios	75,378	61,385	43,559	180,322
Gastos del personal	95,149	90,672	67,104	252,925
Jubilación patronal y desahucio	2,590	3,587	6,859	13,036
Depreciaciones	24,178	4,052	8,161	36,391
Comisiones	-	-	37,415	37,415
Participación laboral	241	250	588	1,079
Mantenimiento y reparaciones	2,919	2,280	6,220	11,419
Honorarios	-	19,204	-	19,204
Seguros	5,016	2,089	1,083	8,188
Fletes y transporte	34,235	3,159	33,411	70,805
Gastos de viaje	1,361	2,187	15,421	18,969
Otros menores	424	13,307	14,207	27,938
	<u>1,603,033</u>	<u>202,172</u>	<u>234,028</u>	<u>2,039,233</u>

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INGRESOS POR VENTAS

Un resumen de los ingresos por ventas de la Compañía es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas locales de bienes	2,802,402	1,991,966
Exportaciones de bienes	93,102	66,741
	<u>2,895,504</u>	<u>2,058,707</u>

8. EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	500	500
Bancos (1)	61,636	33,626
	<u>62,136</u>	<u>34,126</u>

(1) Corresponde a depósitos a la vista en un banco local.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes nacionales (1)	807,198	564,002
Clientes del exterior (1)	11,392	19,082
Provisión por deterioro de cartera (2)	(12,028)	(20,300)
	<u>806,562</u>	<u>562,784</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente	698,013	459,529
De 1 a 30 días	97,791	109,513
De 31 a 60 días	22,133	5,671
De 61 a 90 días	653	99
De 91 días en adelante	-	8,272
	<u>818,590</u>	<u>583,084</u>

(2) El movimiento de la provisión por deterioro de cartera, es el siguiente:

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	20,300	20,300
Utilizaciones	<u>(8,272)</u>	<u>-</u>
	<u>12,028</u>	<u>20,300</u>

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	404,607	86,800
Productos en proceso	191,979	107,299
Materias primas	49,450	36,608
Materiales de envases y empaques	21,674	14,542
Inventario en tránsito	<u>26,113</u>	<u>79,096</u>
	<u>693,823</u>	<u>324,345</u>

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

Descripción	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Mejoras en locales arrendados	Total
Al 1 de enero de 2016						
Costo histórico	102,228	32,029	29,198	31,577	140,680	335,712
Depreciación acumulada	(35,545)	(12,978)	(26,864)	(23,683)	(74,233)	(173,303)
Valor en libros	66,683	19,051	2,334	7,894	66,447	163,409
Movimiento 2016						
Adiciones	-	-	426	-	5,693	6,119
Depreciación	(9,653)	(3,211)	(310)	(6,315)	(14,901)	(34,390)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	57,030	15,840	2,450	1,579	57,239	134,138
Al 31 de diciembre de 2016						
Costo histórico	102,228	32,029	29,624	31,577	146,373	341,831
Depreciación acumulada	(45,198)	(16,189)	(27,174)	(29,998)	(89,134)	(207,693)
Valor en libros	57,030	15,840	2,450	1,579	57,239	134,138
Movimiento 2017						
Adiciones	7,429	874	10,573	-	-	18,876
Depreciación	(8,430)	(3,255)	(1,660)	(1,579)	(15,255)	(30,169)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	56,039	13,459	11,363	-	41,984	122,845
Al 31 de diciembre de 2017						
Costo histórico	109,657	32,903	40,197	31,577	146,373	360,707
Depreciación acumulada	(53,618)	(19,444)	(28,834)	(31,577)	(104,389)	(237,862)
Valor en libros	56,039	13,459	11,363	-	41,984	122,845

No existen gravámenes ni restricciones sobre los activos fijos al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

EVERFLOR ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan a/o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas), y ii) personal clave de la gerencia o administración:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras</u>				
Chrysal Colombia	Entidad del Grupo Chrysal	Compra de inventario	2,040,517	1,371,712
Chrysal Internacional B.V.	Accionista	Compra de inventario	<u>29,508</u>	<u>17,245</u>
			<u>2,070,025</u>	<u>1,388,957</u>

Composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Chrysal Colombia (1)	Entidad del Grupo Chrysal	Compra de inventario	1,022,369	545,026
Chrysal Internacional B.V. (1)	Accionista	Compra de inventario	<u>7,237</u>	<u>5,049</u>
			<u>1,029,606</u>	<u>550,075</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar originadas principalmente por la adquisición de materia prima.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

El personal gerencial está conformado por el Gerente General, el Gerente de Producción y el Contador de la Compañía.

La remuneración del personal gerencial durante los años 2017 y 2016 se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	138,053	135,477
Beneficios sociales de largo plazo	<u>3,401</u>	<u>7,525</u>
	<u>141,454</u>	<u>143,002</u>

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

(a) Impuesto por recuperar y por pagar -

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por recuperar:		
Impuesto a la Salida de Divisas	123,076	53,002
Retenciones en la fuente	28,401	20,305
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	2,029	1,042
Credito Tributario de Impuesto al Valor Agregado	535	-
Anticipo Impuesto a la renta	15,444	-
	<u>169,485</u>	<u>74,349</u>
Impuestos por pagar:		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	1,226	1,510
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	965	1,045
Impuesto al Valor Agregado por pagar	4,155	2,892
	<u>6,346</u>	<u>5,447</u>

(b) Impuesto a la renta corriente y diferido -

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	54,912	4,461
Impuesto a la renta diferido		
Por diferencias temporales (2)	<u>(5,072)</u>	<u>-</u>
Gasto por Impuesto a la renta	<u>49,840</u>	<u>4,461</u>

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la renta corriente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta del año antes de participación laboral	219,384	7,192
Menos - 15% participación a trabajadores	<u>(32,908)</u>	<u>(1,079)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	186,476	6,113
Más - gastos no deducibles permanentes (i)	<u>33,172</u>	<u>14,163</u>
Base tributaria	219,648	20,277
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta del año	<u>54,912</u>	<u>4,461</u>
Anticipo impuesto a la renta	15,444	-
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	28,401	20,305
Credito Tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	54,229	53,002
Saldo a favor de la Compañía	<u>43,162</u>	<u>68,846</u>

(i) Corresponde principalmente a jubilación patronal para personal con menos de diez años de servicio e Impuesto a la Salida de Divisas no recuperable.

(2) Impuesto a la renta diferido:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se liquidará antes de 12 meses	<u>5,072</u>	<u>-</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2016	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>5,072</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>5,072</u>

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>186,476</u>	<u>6,113</u>
Tasa impositiva vigente	25%	22%
	<u>46,619</u>	<u>1,345</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	8,293	3,116
Efecto de Impuesto a la renta diferido	<u>(5,072)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta del año	<u>49,840</u>	<u>4,461</u>
Tasa Efectiva	27%	73%

(c) Situación fiscal

Los años 2015 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

(d) Otros asuntos Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercero y décima cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Estos rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía está evaluando el impacto de los asuntos mencionados.

(e) Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar el anexo de operaciones o estudio integral de precios de transferencia.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

<u>Año 2017</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	51,629	256,780	(237,594)	70,815
Participación de trabajadores (2)	<u>1,079</u>	<u>32,908</u>	<u>(1,079)</u>	<u>32,908</u>
	<u>52,708</u>	<u>289,688</u>	<u>(238,673)</u>	<u>103,723</u>
<u>Año 2016</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	24,531	252,925	(225,827)	51,629
Participación de trabajadores (2)	<u>1,925</u>	<u>1,079</u>	<u>(1,925)</u>	<u>1,079</u>
	<u>26,456</u>	<u>254,004</u>	<u>(227,752)</u>	<u>52,708</u>

(1) Incluye principalmente las provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y vacaciones.

(2) Ver Nota 2.9.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de rotación	13.59%	14.80%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tablas de mortalidad (1)	TB IESS 2002	TB IESS 2002

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	48,315	38,583	15,643	13,348	63,958	51,931
Costo laboral por servicios actuariales	8,173	7,909	2,251	2,863	10,424	10,772
Costo financiero	1,986	1,682	634	582	2,620	2,264
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuesto financieros	1,057	1,207	(2,424)	408	(1,367)	1,615
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	2,509	(444)	3,812	(1,558)	6,321	(2,002)
Beneficios pagados	-	-	(319)	-	(319)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(112)	(623)	-	-	(112)	(623)
	<u>61,928</u>	<u>48,314</u>	<u>19,597</u>	<u>15,643</u>	<u>81,525</u>	<u>63,957</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo laboral por servicios actuales	8,173	7,909	2,251	2,863	10,424	10,772
Costo financiero	1,986	1,682	634	582	2,620	2,264
	<u>10,159</u>	<u>9,591</u>	<u>2,885</u>	<u>3,445</u>	<u>13,044</u>	<u>13,036</u>

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

El análisis de sensibilidad para el año 2017 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	<u>Cambios en hipótesis</u> <u>2017</u>	<u>Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>			
		<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
		<u>2017</u>	%	<u>2017</u>	%
Tasa de descuento	0.5%	4,197	5%	3,900	5%
Futuro incremento salarial	0.5%	4,307	5%	4,035	5%
Expectativa de vida	5.0%	2,435	3%	2,346	3%

	<u>Cambios en hipótesis</u> <u>2016</u>	<u>Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>			
		<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
		<u>2016</u>	%	<u>2016</u>	%
Tasa de descuento	0.5%	6,124	10%	5,564	9%
Futuro incremento salarial	0.5%	6,164	10%	5,648	9%
Expectativa de vida	5.0%	1,835	3%	1,852	3%

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social al cierre de 2017 y 2016 está representado por 227,086 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" (incluida en resultados acumulados)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. CONTRATOS SUSCRITOS

La Compañía mantiene 28 convenios de distribución para otorgar descuentos preferenciales a determinados clientes, además se establecen metas de compras a cada distribuidor de acuerdo a lo adquirido el año anterior, en base a lo cual se otorgará una bonificación en productos. Adicionalmente se mantienen acuerdos especiales con ciertas fincas para otorgar un porcentaje en bonificación en productos, bajo la condición de cumplir con la meta de consumo establecida.

19. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *