

## **EVERFLOR ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **Constitución y operaciones**

La compañía Everflor Ecuador S.A. fue constituida el 28 de marzo de 2011 ante la Superintendencia de Compañías, 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.

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. 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.

##### **Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros de Everflor Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, que corresponden a los primeros estados financieros preparados por la Compañía de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo de 2013 de la Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 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 Everflor Ecuador S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de junio y 31 de diciembre de 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. 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

## EVERFLOR ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado 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 a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda. Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos.	1 de enero del 2014
NIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2 Transacciones en moneda extranjera

### Moneda funcional y moneda 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 la moneda de presentación de la Compañía.

## 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

## EVERFLOR ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(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 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 2012, de 2011 y al 1 de junio de 2011, 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, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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 préstamos de entidades relacionadas, proveedores y cuentas por pagar. 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

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(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.
  - (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas por venta de activo fijo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a sus plazos de recuperación de hasta 90 días.
  - (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores y cuentas por cobrar a empleados. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.
- 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) Préstamos de entidades relacionadas: Se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.
  - ii) Cuentas por pagar, proveedores y otras: 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.
  - iii) Cuentas por pagar a entidades 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. No devengan intereses y se registran a su valor nominal.

#### 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 de 2012 y 2011 se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor del rubro cuentas por cobrar comerciales. Ver Nota 9.

## EVERFLOR ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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.

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

#### 2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo 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 otras propiedades, planta y equipos, 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 como equipos dentro del rubro propiedades, planta y equipo 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 propiedades, planta y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Maquinaria y equipo	5 - 15
Equipos de computación	3
Vehículos	5

## **EVERFLOR ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, 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 propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### **2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos)**

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).

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.

#### **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 del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige 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 Compañía se encuentra en su segundo año de operación, rigiéndose a lo publicado en el artículo 41 numeral 2 de la Ley de Régimen Tributario Interno, se encuentra exonerada del pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

## **EVERFLOR ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

#### **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.

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.

Los impuestos diferidos activos que se generen de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

## **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 a la legislación vigente en el Ecuador.

## **EVERFLOR ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Beneficios de largo plazo (jubilación patronal, y desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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 la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan 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 7.00% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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 por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuros 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 a resultados en el periodo en el que surgen.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores 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.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados.

**EVERFLOR ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran 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.

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.
- Propiedades, planta y equipo: 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.

## **EVERFLOR ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

##### **a) Base de la transición a las NIIF**

###### **Aplicación de NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2008, las compañías como Everflor Ecuador S.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de Everflor Ecuador S.A. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros de 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios de 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de junio de 2011. Everflor Ecuador S.A. ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

##### **b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía**

La siguiente exención a la aplicación retroactiva fue utilizada por la Compañía:

###### **Valor razonable o revalorización como costo atribuido**

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para propiedades, planta y equipos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Adicionalmente desde la fecha de transición la depreciación de las propiedades, planta y equipos, consideran las vidas útiles y los valores residuales indicados en las mencionadas tasaciones.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

##### **c) Conciliación entre NIIF y NEC**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

**EVERFLOR ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**c.1) Conciliación del patrimonio**

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>1 de junio de 2011</u>
Total patrimonio neto atribuible a casa matriz según Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC		<u>428,054</u>	<u>227,086</u>
Propiedades, planta y equipo	(a)	<u>(2,371)</u>	<u>(13,295)</u>
Efecto de la transición a NIIF al 1 de junio de 2011			(13,295)
Efecto de las NIIF en el año 2011		(2,371)	-
Efecto de transición al 1 de junio de 2011		<u>(13,295)</u>	<u>-</u>
Total patrimonio neto atribuible a casa matriz según NIIF		<u><u>412,388</u></u>	<u><u>213,791</u></u>

**c.2) Conciliación de resultados integrales**

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado 31 de diciembre de 2011</u>
Utilidad neta según NEC		40,639
Propiedades, planta y equipo	(a)	<u>(2,371)</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(2,371)</u>
Utilidad neta y resultado integral según NIIF		<u><u>38,268</u></u>

**a) Propiedades, planta y equipo**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de sus propiedades, plantas y equipos, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de su valor razonable.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas por especialistas independientes, las cuales fueron analizadas a la fecha de transición para todos los activos principales incluidos en el rubro propiedades, planta y equipo. Además, la Compañía, en base a las tasas indicadas en el mencionado avalúo, homologó las estimaciones de vidas útiles de propiedades, planta y equipos y estableció el valor residual de cada activo para de esta manera depreciar sus activos.

## **EVERFLOR ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La aplicación de los conceptos antes señalados generó una disminución patrimonial al 1 de junio de 2011 de aproximadamente US\$13,000 y un mayor gasto a los resultados del año 2011 por aproximadamente US\$2,000 (por concepto de una mayor depreciación).

## **5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

Everflor Ecuador S.A. es una compañía que participa en los mercados locales y del exterior, por lo que su operación está relacionada a varios factores como la evolución en el precio de las materias primas, al tipo de cambio y a las tasas de interés. Adicionalmente, las actividades de la Compañía están expuestas a distintos riesgos financieros: riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

Las políticas de Administración del riesgo financiero de Everflor Ecuador S.A. son establecidas con el objeto de identificar, analizar y limitar el impacto de los riesgos. De esta forma se establecen controles y acciones adecuadas, que permiten monitorear el cumplimiento de los controles mencionados.

### **5.1 Factores de riesgo operacional**

Asegurar la satisfacción del consumidor con cada compra de flores al ofrecer soluciones de cuidado a cada uno de sus clientes estratégicos es el principal objetivo que busca el Grupo Chrysal al que pertenece Everflor Ecuador S.A. Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción.

#### *a) Riesgo de mercado*

La materia prima que adquiere la Compañía para obtener el producto terminado es principalmente químicos utilizados en la elaboración de nutrientes y productos de tratamiento de plantas y flores, cuyos precios dependen de las condiciones prevalentes en mercados internacionales, en los cuales la Compañía y el Grupo Chrysal tienen una participación poco significativa y no tienen control sobre los factores que los afecta.

#### *b) Riesgos en propiedades, planta y equipos*

La Compañía mantiene contratados seguros para cubrir sus principales riesgos. Una parte significativa de los riesgos están razonablemente cubiertos mediante transferencia a compañías de seguros locales de primer nivel, las que a su vez pactan reaseguros por una parte sustantiva del riesgo con reaseguradores internacionales de alto estándar. Los riesgos asociados a las actividades operacionales de los negocios son reevaluados permanentemente para optimizar las coberturas, según las ofertas competitivas del mercado. En general, las condiciones de límites y deducibles de las pólizas de seguros, se establecen en función de las pérdidas máximas estimadas para cada categoría de riesgo y de las condiciones de oferta de coberturas en el mercado.

La totalidad de los activos de infraestructura de la Compañía (instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran razonablemente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros a su valor de reposición.

## **EVERFLOR ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### *c) Riesgos por condiciones políticas y económicas en los países donde opera Everflor Ecuador S.A.*

La totalidad de las propiedades, planta y equipos están localizados en Ecuador. Asimismo, casi la totalidad de sus ventas (97%) son en territorio ecuatoriano, mientras que el 3% restante están destinados a países de la Región Andina. En consecuencia, los resultados del negocio dependen en términos relevantes de las condiciones económicas de Ecuador. La evolución futura de la economía ecuatoriana podría tener efectos adversos en la condición financiera de la Compañía. Han existido y/o se están estudiando modificaciones a las políticas de comercio exterior, tributarias y otras regulaciones con efectos en la economía. La Administración se mantiene atenta a estos asuntos.

#### *d) Continuidad y costos de suministros de insumos y servicios*

El desarrollo de los negocios de Everflor Ecuador S.A. inició en el año 2011, actualmente se encuentra en proceso de crecimiento y se prevee una continuidad en las operaciones. Su proceso productivo involucra altos estándares de calidad y bajos costos de insumos y servicios para mantener su competitividad frente a los productores informales.

#### *e) Riesgos por factores medioambientales*

Everflor Ecuador S.A. está regulada por normas medioambientales en Ecuador, la Compañía al iniciarse recientemente en el mercado nacional está generando bases de desarrollo de gestión empresarial, esto le permitirá adaptarse rápidamente a modificaciones en la legislación ambiental aplicable, de modo tal que el impacto de sus operaciones se encuadre debidamente en dichas normas.

## **5.2 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), 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.

#### *a) Riesgos de cambio -*

Everflor Ecuador S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan exclusivamente en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América).

Los préstamos proporcionados a Everflor Ecuador S.A. por compañías relacionadas han sido en moneda local para no tener una exposición al riesgo cambiario.

## EVERFLOR ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### b) Riesgos de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se aceptaría a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos clientes de la Compañía, y por tanto, de la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes y concretar transacciones comprometidas.

Everflor Ecuador S.A. administra estas exposiciones mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad de pago de sus clientes.

#### c) Riesgos 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 período de doce meses.

La Compañía requirió el apoyo financiero de su Casa Matriz al iniciar sus operaciones en junio de 2011, durante el período 2012 los excedentes de efectivo de la Compañía le han permitido cancelar la mayor parte del préstamo recibido.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros (incluye intereses e impuestos a la salida de divisas a pagarse en créditos con relacionadas).

	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Préstamos con entidades relacionadas	210,329	-
Cuentas por pagar		
Proveedores y otras cuentas por pagar	56,377	-
Entidades relacionadas	173,276	4,795
	<u>439,982</u>	<u>4,795</u>

**EVERFLOR ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con entidades relacionadas	310,000	-
Cuentas por pagar		
Proveedores y otras cuentas por pagar	50,386	-
Entidades relacionadas	235,605	8,274
	<u>595,991</u>	<u>8,274</u>

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 utilidades, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total préstamos por pagar a relacionadas	210,329	310,000
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(80,512)</u>	<u>(259,653)</u>
Deuda neta	129,817	50,347
Total patrimonio	336,122	412,388
Capital total	465,939	462,735
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>28%</b>	<b>11%</b>

El incremento en el ratio de apalancamiento en 2012 se origina principalmente por el pago de la Compañía de US\$255,000 más US\$12,276 de intereses realizada en el año 2012 a Chrystal Internacional B.V. y a la devolución de los aportes para futuras capitalizaciones, los cuales se reclasificaron como una cuenta por pagar a Enhold B.V.

**EVERFLOR ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de junio del</u>
	<u>del 2012</u>	<u>del 2011</u>	<u>2011</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	80,512	259,653	10,990
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Cuentas por cobrar comerciales	405,001	435,231	329,435
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>2,213</u>	<u>12,493</u>	<u>-</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>487,726</u>	<u>707,377</u>	<u>340,425</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Cuentas por pagar (Proveedores y otras)	(56,377)	(50,386)	(160,183)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>(388,400)</u>	<u>(553,879)</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>(388,400)</u>	<u>(553,879)</u>	<u>-</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y otras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos de compañías relacionadas, el valor razonable es equivalente al valor en libros, debido a que los préstamos están contratados considerando una tasa de mercado (Ver Nota 12).

**EVERFLOR ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

**COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

<u>2012</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos de administración	<u>Total</u>
Costo de inventarios	671.116	-	-	671.116
Materiales de fabricación	3.373	-	-	3.373
Servicios	46.808	45.898	68.494	161.200
Gastos del personal (1)	88.416	37.928	87.306	213.650
Depreciaciones	27.456	6.435	11.434	45.325
Comisiones	-	24.367	-	24.367
Descuentos y bonificaciones	-	51.953	-	51.953
Participación laboral	9.892	5.935	3.957	19.784
Mantenimiento y reparaciones	5.083	894	3.642	9.619
Honorarios	-	-	28.253	28.253
Fletes y transporte	25.589	2.761	749	29.099
Gastos de viaje	-	42.714	24.781	67.495
Seguros	2.758	726	2.190	5.674
Otros menores	6.569	6.250	48.640	61.459
	<u>887.060</u>	<u>225.861</u>	<u>279.446</u>	<u>1.392.367</u>

  

<u>2011</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos de administración	<u>Total</u>
Costo de inventarios	291.672	-	-	291.672
Materiales de fabricación	2.740	-	-	2.740
Servicios	26.272	6.385	150.297	182.954
Gastos del personal (1)	43.745	26.286	45.147	115.178
Depreciaciones	13.538	5.216	2.107	20.861
Comisiones	-	10.573	-	10.573
Descuentos y bonificaciones	-	42.266	-	42.266
Participación laboral	4.957	3.965	1.983	10.905
Mantenimiento y reparaciones	1.832	1.061	1.088	3.981
Honorarios	-	2.305	15.878	18.183
Fletes y transporte	26.532	-	1.742	28.274
Gastos de viaje	16.622	14.233	15.947	46.802
Seguros	4.104	892	2.729	7.725

**EVERFLOR ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente: sueldos y salarios, horas extras, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS.

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	31 de diciembre		1 de junio
	2012	2011	2011
Efectivo en caja	500	500	-
Bancos (1)	<u>80,012</u>	<u>259,153</u>	<u>10,990</u>
	<u>80,512</u>	<u>259,653</u>	<u>10,990</u>

- (1) Corresponden a bancos locales.

**9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	31 de diciembre		1 de junio
	2012	2011	2011
Cientes nacionales (1)	413,182	439,742	329,435
Provisión por deterioro de cartera	<u>(8,181)</u>	<u>(4,511)</u>	<u>-</u>
	<u>405,001</u>	<u>435,231</u>	<u>329,435</u>

- (1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	31 de diciembre		1 de junio
	2012	2011	2011
Cartera corriente	300,952	368,563	329,435
De 91 a 120 días de vencido	78,540	51,634	-
De 121 a 180 días de vencido	30,020	19,545	-
Cientes considerados de difícil cobro	<u>3,670</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>413,182</u>	<u>439,742</u>	<u>329,435</u>

La Administración de la Compañía analiza la probabilidad de cobrabilidad de los clientes que alcanzan los 90 días de vencido y ha provisionado como cuentas incobrables el 1% del total de su cartera y los valores con antigüedad mayor a un año.

**EVERFLOR ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de junio</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	4,511	-	-
Provisión del período	<u>3,670</u>	<u>4,511</u>	-
	<u>8,181</u>	<u>4,511</u>	<u>-</u>

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de junio</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	62.783	45.243	69.851
Productos en proceso	67.848	1.611	-
Materias primas (1)	29.407	71.999	28.769
Materiales de envases y empaques	11.590	10.855	21.334
Inventarios en tránsito	<u>-</u>	<u>59.054</u>	<u>-</u>
	<u>171.628</u>	<u>188.762</u>	<u>119.954</u>

(1) Corresponde básicamente a químicos utilizados en la elaboración de nutrientes y productos de tratamiento de plantas y flores.

No existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

El stock de inventario que la Compañía mantiene es de una rotación normal de acuerdo a las operaciones del negocio, por lo que no ha requerido la constitución de una provisión de obsolescencia.

**EVERFLOR ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Composición y movimiento:

Descripción	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Mejoras en Propiedad ajena	Total
<b>Al 1 de junio de 2011</b>						
Costo histórico	44,236	603	2,818	37,575	-	85,232
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 1 de junio de 2011	<u>44,236</u>	<u>603</u>	<u>2,818</u>	<u>37,575</u>	<u>-</u>	<u>85,232</u>
<b>Movimiento 2011</b>						
Adiciones	42,118	27,681	20,840	-	67,039	157,678
Bajas	(12,931)	(43)	(10,34)	(14,602)	-	(28,610)
Depreciación	(5,472)	(848)	(2,539)	(4,856)	(7,146)	(20,861)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	<u>67,951</u>	<u>27,393</u>	<u>20,085</u>	<u>18,117</u>	<u>59,893</u>	<u>193,439</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>						
Costo histórico	73,423	28,241	22,624	22,973	67,039	214,300
Depreciación acumulada	(5,472)	(848)	(2,539)	(4,856)	(7,146)	(20,861)
Valor en libros	<u>67,951</u>	<u>27,393</u>	<u>20,085</u>	<u>18,117</u>	<u>59,893</u>	<u>193,439</u>
<b>Movimiento 2012</b>						
Adiciones	4,222	-	314	31,577	-	36,113
Bajas	(5,798)	(72)	-	(16,687)	-	(22,557)
Depreciación	(6,497)	(2,911)	(7,403)	(6,167)	(22,347)	(45,325)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	<u>59,878</u>	<u>24,410</u>	<u>12,996</u>	<u>26,840</u>	<u>37,546</u>	<u>161,670</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>						
Costo histórico	71,847	28,169	22,938	37,863	67,039	227,856
Depreciación acumulada	(11,969)	(3,759)	(9,942)	(11,023)	(29,493)	(66,186)
Valor en libros	<u>59,878</u>	<u>24,410</u>	<u>12,996</u>	<u>26,840</u>	<u>37,546</u>	<u>161,670</u>

**EVERFLOR ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

No existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2012.

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Compras</u>				
Chrysal Colombia	Entidad del Grupo Chrysal	Compra de inventario	659,868	210,833
Chrysal Internacional	Accionista	Compra de inventario	2,740	22,621
		Compra de maquinaria	2,288	-
			<u>664,896</u>	<u>233,454</u>
<u>Ventas</u>				
Chrysal Internacional	Accionista	Venta de maquinaria	-	12,493
Chrysal Colombia	Entidad del Grupo Chrysal	Venta de producto	45,029	-
			<u>45,029</u>	<u>12,493</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
Enhold B.V.	Accionista	Préstamo	160,329 (1)	55,000
Chrysal Internacional	Accionista	Préstamo	-	255,000
		Interés por préstamo	12,276	10,519
			<u>172,605</u>	<u>320,519</u>

- (1) C corresponde a devolución de los aportes para futuras capitalizaciones resuelto por la Junta General de Accionistas el 11 de diciembre de 2012.

**EVERFLOR ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de junio del 2011 a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de junio</u>
			<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>					
Chrysal Internacional B.V.	Accionista	Venta de maquinaria	-	12.493	-
Chrysal Colombia	Entidad del Grupo Chrysal	Venta de producto	<u>2.213</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Cuentas por pagar</b>					
Chrysal Colombia (1)	Entidad del Grupo Chrysal	Compra de inventario	170.536	210.833	-
Chrysal Internacional B.V.	Accionista	Compra de inventario	2.740	22.527	-
Chrysal Internacional B.V.	Accionista	Intereses devengados de préstamo	<u>4.795</u>	<u>10.519</u>	<u>-</u>
			<u>178.071</u>	<u>243.879</u>	<u>-</u>
<b>Préstamos recibidos</b>					
Enhold B.V. (2)	Accionista	Préstamo	160.329	55.000	-
Chrysal Internacional B.V. (3)	Accionista	Préstamo	<u>50.000</u>	<u>255.000</u>	<u>171.637</u>
			<u>210.329</u>	<u>310.000</u>	<u>171.637</u>

- (1) Corresponde a cuentas por pagar originadas principalmente por la adquisición de materia prima.
- (2) El saldo del año 2012 corresponde a la devolución de los aportes para futuras capitalizaciones resuelto por la Junta General de Accionistas el 11 de diciembre de 2012.
- (3) Préstamo adquirido para dar inicio a las operaciones de la Compañía por un valor de US\$ 250,000, que genera una tasa de interés del 7% anual.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

El staff gerencial está conformado por Gerente General, Contador General, Gerente de Producción.

La remuneración del staff gerencial durante los años 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	117,060	52,409
Beneficios sociales de largo plazo	3,812	1,810

**EVERFLOR ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE****Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Utilidad (Pérdida) del año	131,889	72,701	(1)
Menos - 15 % participación a trabajadores	(19,784)	(10,905)	
Más - gastos no deducibles (2)	<u>9,816</u>	<u>26,357</u>	
Base tributaria	121,921	88,153	
Tasa impositiva	<u>23 %</u>	<u>24 %</u>	
Impuesto a la renta del año	<u><u>28,042</u></u>	<u><u>21,157</u></u>	

(1) Base según NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad).

(2) Corresponde principalmente a exceso en la depreciación de activo fijo, jubilación patronal para personal con menos de diez años de servicio y gastos varios.

**Impuestos por recuperar**

Se compone de:

	<u>31 de diciembre</u>		1 de junio
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	26,919	-	-
Retenciones en la fuente	<u>13,030</u>	<u>8,068</u>	<u>-</u>
	<u><u>39,949</u></u>	<u><u>8,068</u></u>	<u><u>-</u></u>

**Situación fiscal**

Los años 2011 y 2012 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

**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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2013 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.

**EVERFLOR ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha efectuado transacciones con sus partes relacionadas que superen los montos descritos en el párrafo anterior.

**14. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

<u>Año 2012</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Activos corrientes</b>				
Deterioro de cartera (1)	4,511	3,670	-	8,181
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (2)	20,194	286,234	275,357	31,071
Impuestos (3)	43,108	99,555	112,944	29,719
	63,302	385,789	388,301	60,790
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal y desahucio	32,691	8,198	12,605	28,284
<u>Año 2011</u>				
<b>Activos corrientes</b>				
Deterioro de cartera	-	4,511	-	4,511
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (2)	-	86,727	66,533	20,194
Impuestos (3)	-	155,989	112,881	43,108
	-	242,716	179,414	63,302
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal y desahucio	-	34,985	2,294	32,691

(1) Ver Nota 9.

(2) Incluye principalmente la participación de trabajadores por US\$19,784 (2011: US\$ 10,905) también se encuentran las provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y vacaciones.

(3) Incluye principalmente el saldo de impuesto a la renta por pagar.

**15. CAPITAL SOCIAL**

El capital social al cierre de 2012 y 2011 está representado por 227,086 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una.

**EVERFLOR ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Con fecha 31 de julio de 2011, la Junta General de Accionistas formalizó un aporte para futuras capitalizaciones de US\$160,329. Este aporte se originó en los fondos a pagar al accionista, producto de la recuperación de la cartera mantenida por éste antes de la creación de la Compañía.

Con fecha 11 de diciembre de 2012, la Junta General de Accionistas resolvió la devolución de dichos aportes al accionista.

**16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

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", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**17. CONTRATOS SUSCRITOS**

La Compañía mantiene convenios de distribución que consiste en otorgar descuentos preferenciales al grupo más importante de clientes, además se establecen metas de compras a cada distribuidor de acuerdo a lo adquirido el año anterior, en base a esto se otorgará una bonificación en productos. También se mantienen acuerdos especiales con ciertas fincas, que consiste en otorgar un porcentaje en bonificación en productos, bajo la condición de cumplir con la meta de consumo establecida.

**18. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2012 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.



Paula Bermudez  
Gerente General



Juan Carlos Fauta  
Contador