

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, 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, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han 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 la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como la disminución en las ventas, ante lo cual la Administración buscará ampliar su cartera de clientes y convenios, lo que considera le permitirá afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

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 10 de abril del 2018 de la Gerente 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. 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.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como la disminución en las ventas, ante lo cual la Administración buscará ampliar su cartera de clientes y convenios, lo que considera le permitirá afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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 contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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 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.

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 servicio, descuentos y comisiones, y con respecto a la NIIF 9, las cuentas por cobrar y por pagar se mantienen dentro de los plazos de crédito establecidos por la Administración, lo cual no genera deterioro.

2.2 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.

2.4 Activos y pasivos financieros

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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, 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 y cuentas por pagar a entidades relacionadas y proveedores. 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:
- (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) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente 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 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.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 2017 y 2016 no se han registrado provisiones por deterioro.

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 Maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos 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 maquinarias 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 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 maquinarias y equipos 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 maquinarias 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 maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016 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 (maquinarias 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. 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.

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.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía estima que existen diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos con respecto a los estados financieros, por lo que ha constituido un registro por impuesto a la renta diferido de US\$5,072 por efecto de provisión al impuesto a la salida de divisas.

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 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 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.

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.

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.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 (Notas 2.9 y 15).
- **Maquinarias y equipos:** 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 (Notas 2.6 y 2.7).

4. 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.

4.1 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 maquinarias y equipos

La Compañía mantiene contratos de 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. 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.

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

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La totalidad de las maquinarias 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 prevé una continuidad en las operaciones. Su proceso productivo involucra 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 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.

4.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de cambio, 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.

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 Enhold B.V. al iniciar sus operaciones en junio de 2011, durante los periodos 2017 y 2016 los excedentes de efectivo de la Compañía le han permitido cancelar la totalidad 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.

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	
Proveedores	40,983
Entidades relacionadas	1,029,606
	<u>1,070,589</u>
 <u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
Cuentas por pagar	
Proveedores y otras cuentas por pagar	58,803
Entidades relacionadas	550,075
	<u>608,878</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 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:

	2017	2016
Cuentas por pagar		
Proveedores y otras cuentas por pagar	40,893	58,803
Entidades relacionadas	1,029,606	550,075
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>62,136</u>	<u>34,126</u>
Deuda neta	1,008,363	574,752
Total Patrimonio	<u>589,576</u>	<u>463,373</u>
Capital total	<u>1,597,939</u>	<u>1,038,125</u>
Ratio apalancamiento	63%	55%

La aumento en el ratio de apalancamiento durante el 2017 es resultado fundamentalmente, del aumento de compras con compañías relacionadas por crecimiento de la Compañía.

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:

	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	62,136	34,126
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	806,562	562,784
Otras cuentas por cobrar	52,137	69,082
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 entidades relacionadas	1,029,606	550,075
Total pasivos financieros	<u>1,070,499</u>	<u>608,878</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 a proveedores, 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.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2017	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
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 (1)	96,645	97,768	75,411	269,824
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>

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2016	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
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 (1)	97,739	94,259	73,963	265,961
Depreciaciones	24,178	4,052	8,161	36,391
Comisiones	-	-	37,415	37,415
Participación laboral	241	250	587	1,078
Mantenimiento y reparaciones	2,919	2,280	6,221	11,420
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>

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

8. INGRESOS POR VENTAS

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

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

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

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

(1) Corresponde a depósitos a la vista en la cuenta bancos. La compañía mantiene una sola cuenta corriente en la institución financiera Banco de la Producción S.A.

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

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

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	2017	2016
Corriente	698,013	459,529
1 - 30 Días	97,791	109,513
31 - 60 Días	22,133	5,671
61- 90 Días	653	99
91 Días en adelante (2)	<u>-</u>	<u>8,272</u>
	<u>818,590</u>	<u>583,084</u>

(2) En el año 2017 se procede a dar de baja un cliente del exterior por incobrabilidad de cobro.

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

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

	2017	2016
Saldo inicial	20,300	20,300
Consumo Provisión en el período	<u>(8,272)</u>	<u>-</u>
	<u>12,028</u>	<u>20,300</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Productos terminados	404,607	86,800
Productos en proceso	191,979	107,299
Materias primas (1)	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>

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

EVERFLOR ECUADOR S.A.

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

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

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.

Composición y movimiento:

Descripción	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Me locales
Al 1 de enero de 2016					
Costo histórico	102,228	32,029	29,198	31,577	
Depreciación acumulada	(35,545)	(12,978)	(26,864)	(23,683)	
Valor en libros	<u>66,683</u>	<u>19,051</u>	<u>2,334</u>	<u>7,894</u>	
Movimiento 2016					
Adiciones	-	-	426	-	
Depreciación	(9,653)	(3,211)	(310)	(6,315)	
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	<u>57,030</u>	<u>15,840</u>	<u>2,450</u>	<u>1,579</u>	
Al 31 de diciembre de 2016					
Costo histórico	102,228	32,029	29,624	31,577	
Depreciación acumulada	(45,198)	(16,189)	(27,174)	(29,998)	
Valor en libros	<u>57,030</u>	<u>15,840</u>	<u>2,450</u>	<u>1,579</u>	
Movimiento 2017					
Adiciones	7,429	874	10,573	-	
Depreciación	(8,420)	(3,255)	(1,660)	(1,579)	
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	<u>56,039</u>	<u>13,459</u>	<u>11,363</u>	<u>-</u>	
Al 31 de diciembre de 2017					
Costo histórico	109,657	32,903	40,197	31,577	
Depreciación acumulada	(53,618)	(19,444)	(28,834)	(31,577)	
Valor en libros	<u>56,039</u>	<u>13,459</u>	<u>11,363</u>	<u>-</u>	

No existen gravámenes ni restricciones sobre las maquinarias y equipos 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 ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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>2017</u>	<u>2016</u>
Compras				
Chrysal Colombia (1)	Entidad del Grupo Chrysal	Compra de inventario	2,040,517	1,371,712
Chrysal Internacional (1)	Accionista	Compra de inventario	29,508	17,245
			<u>2,070,025</u>	<u>1,388,957</u>

Composición de los saldos con entidades 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>
Cuentas por pagar				
Chrysal Colombia (1)	Entidad del Grupo Chrysal	Compra de inventario	1,022,369	545,026
Chrysal Internacional B.V.	Accionista	Compra de inventario	7,237	5,049
			<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 staff gerencial está conformado por Gerente General y Gerente de Producción.

La remuneración del staff 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	3,401	7,525
	<u>141,454</u>	<u>143,002</u>

13. IMPUESTOS**(a) Impuesto por cobrar y por pagar -**

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Impuestos por recuperar:		
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	54,229	53,002
Retenciones en la fuente	28,401	20,305
Retenciones del IVA	2,029	1,042
Credito Tributario de IVA	535	-
Anticipo Impuesto a la Renta	15,444	-
Reclamo de pago en exceso de ISD	68,847	-
	<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 IVA	965	1,045
IVA por pagar	<u>4,155</u>	<u>2,892</u>
	<u>6,346</u>	<u>5,447</u>

(b) Impuesto a la renta corriente y diferido -

	2017	2016
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>

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

	2017	2016
Utilidad neta del año antes de participación laboral	219,384	7,191
Menos - 15% participación a trabajadores	(32,908)	(1,079)
Utilidad antes de impuesto a la renta	186,476	6,112
Más - gastos no deducibles permanentes (i)	12,884	14,163
Más - gastos no deducibles temporales (i)	<u>20,288</u>	<u>-</u>
Base tributaria	219,648	20,276
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 IR	(28,401)	(20,305)
Credito Tributario ISD	(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 y gastos varios.

(ii) Corresponde a diferencias temporarias por impuesto a la salida de divisas

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Impuesto a la renta diferido:

	2017	2016
Impuesto diferido activo:		
Impuestos diferidos que se realizarán 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><u>5,072</u></u>

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

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>186,476</u>	<u>6,112</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	<u>8,293</u>	<u>3,116</u>
Impuesto a la renta del año	<u><u>54,912</u></u>	<u><u>4,461</u></u>
Tasa Efectiva	29%	73%

(c) Situación fiscal

Los años 2014 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.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.
- 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 excluirá 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 septiembre del 2017 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 estudio integral de precios de transferencia.

14. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

Año 2017	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	51.629	266.278	(247.092)	70.815
Participación de trabajadores (2)	1.079	32.908	(1.079)	32.908
	<u>52.708</u>	<u>299.186</u>	<u>(248.171)</u>	<u>103.723</u>

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2016	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	24.531	156.061	(128.963)	51.629
Participación de trabajadores (2)	1.925	1.079	(1.925)	1.079
	<u>26.456</u>	<u>157.140</u>	<u>(130.888)</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 - JUBILACIÓN 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.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
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:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
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	1,968	1,682	634	582	2,602	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	(94)	(623)	-	-	(94)	(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:

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuales	8,173	7,909	2,251	2,863	10,424	10,772
Interés neto (costo financiero)	1,968	1,682	634	582	2,602	2,264
Ajuste salidas personal	18	-	-	-	18	-
	<u>10,159</u>	<u>9,591</u>	<u>2,885</u>	<u>3,445</u>	<u>13,044</u>	<u>13,036</u>

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 ACUMULADOSReserva 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.

18. 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.

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.

* * * *