



EVERFLOR ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Everflor Ecuador S.A.

Quito, 8 de marzo del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Everflor Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Everflor Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

Independencia

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

Otra información

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

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

#SomosTuAliado



Everflor Ecuador S.A.
Quito, 8 de marzo del 2019

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

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

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.



Everflor Ecuador S.A.
Quito, 8 de marzo del 2019

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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

PricewaterhouseCoopers

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

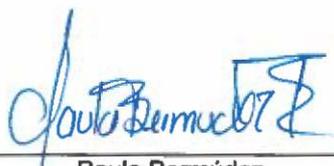
Juan Carlos Sáenz P.
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-223

EVERFLOR ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo	8	51,040	62,136
Cuentas por cobrar comerciales	9	1,021,154	806,562
Impuestos por recuperar	13	154,353	169,485
Otras cuentas por cobrar		52,842	52,137
Inventarios	10	<u>1,131,127</u>	<u>693,823</u>
Total activos corrientes		<u>2,410,516</u>	<u>1,784,143</u>
Activos no corrientes			
Maquinarias, muebles y equipos	11	161,730	122,845
Impuestos diferidos	13	<u>13,110</u>	<u>5,072</u>
Total activos no corrientes		<u>174,840</u>	<u>127,917</u>
Total activos		<u>2,585,356</u>	<u>1,912,060</u>

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



Paula Bermúdez
Apoderada Especial



Juan Carlos Fauta
Contador

EVERFLOR ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO	Nota	2018	2017	
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a proveedores		84,205	40,893	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	1,429,731	1,029,606	
Impuesto a la renta por pagar	13	74,657	54,912	
Impuestos por pagar	13	76,467	63,007	
Beneficios a empleados	14	58,288	47,062	
Total pasivos corrientes		1,723,348	1,235,480	
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados	15	100,562	81,525	
Total pasivos no corrientes		100,562	81,525	
Total pasivos		1,823,910	1,317,005	
PATRIMONIO				
Capital social	16	227,086	227,086	
Reserva legal	17	39,679	26,016	
Resultados acumulados	17	494,681	341,953	
Total patrimonio		761,446	595,055	
Total pasivos y patrimonio		2,585,356	1,912,060	

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



Paula Bermúdez
Apoderada Especial



Juan Carlos Fauta
Contador

EVERFLOR ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas	7	3,653,106	2,895,504
Costo de productos vendidos	6	<u>(2,816,214)</u>	<u>(2,218,562)</u>
Utilidad bruta		836,892	676,942
Gastos de administración	6	(233,250)	(211,664)
Gastos de ventas	6	(321,775)	(234,540)
Otros ingresos neto		<u>10,606</u>	<u>1,339</u>
Utilidad operacional		292,473	232,077
Gastos financieros		<u>(56,609)</u>	<u>(45,601)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		235,864	186,476
Impuesto a la renta		<u>(66,619)</u>	<u>(49,840)</u>
Utilidad neta del año		<u>169,245</u>	<u>136,636</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdida actuarial	15	<u>(2,854)</u>	<u>(4,954)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>166,391</u>	<u>131,682</u>

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


Paula Bermúdez
Apoderada Especial


Juan Carlos Fauta
Contador

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2017	227,086	25,851	(15,666)	226,102	463,373
Resolución de Junta General de Accionistas del 26 de abril del 2017:					
Apropiación de reserva legal	-	165	-	(165)	-
Resultado integral del año	-	-	-	136,636	136,636
Otros resultados integrales	-	-	-	(4,954)	(4,954)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	227,086	26,016	(15,666)	357,619	595,055
Resolución de Junta General de Accionistas del 26 de abril del 2018:					
Apropiación de reserva legal	-	13,663	-	(13,663)	-
Resultado integral del año	-	-	-	169,245	169,245
Otros resultados integrales	-	-	-	(2,854)	(2,854)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	227,086	39,679	(15,666)	510,347	761,446

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



Paula Bermúdez
Apoderada Especial



Juan Carlos Fauta
Contador

EVERFLOR ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		235,864	186,476
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión de cuentas incobrables	9	5,563	-
Depreciación	11	35,623	30,169
Participación de trabajadores	14	41,623	32,908
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	16,183	12,932
		<u>334,856</u>	<u>262,485</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(220,155)	(243,778)
Impuestos por recuperar		15,132	(95,136)
Otras cuentas por cobrar		(705)	16,945
Inventarios		(437,304)	(369,478)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		400,125	479,531
Cuentas por pagar a proveedores		43,312	(17,910)
Impuestos por pagar		70,121	899
Beneficios sociales		(87,058)	51,015
Obligaciones por beneficios definidos		-	4,636
Total cambios en activos y pasivos		<u>(216,532)</u>	<u>(173,276)</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(54,912)</u>	<u>(42,323)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>63,412</u>	<u>46,886</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de maquinarias y equipos	11	<u>(74,508)</u>	<u>(18,876)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(74,508)</u>	<u>(18,876)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(11,096)	28,010
Efectivo al inicio del año	8	<u>62,136</u>	<u>34,126</u>
Efectivo al final del año	8	<u>51,040</u>	<u>62,136</u>

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



Paula Bermúdez
 Apoderada Especial



Juan Carlos Fauta
 Contador

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Everflor Ecuador S.A. fue constituida el 28 de marzo del 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 del 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 Maquinarias, muebles y equipos y US\$127,578 de Inventarios, de esta manera las operaciones de la Compañía inician el 1 de junio del 2011. Dicho aumento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N0. SC.IJ.DJC.Q.11.002786 el 23 de junio del 2011.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones mencionadas anteriormente, han impactado positivamente en las operaciones de la Compañía durante el año 2018 principalmente porque las ventas tuvieron un crecimiento del 26% aproximadamente con respecto al período anterior.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Everflor Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 7 de marzo del 2019 de la Gerente de la compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Los estados financieros de la Compañía se han preparado bajo el criterio 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 juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la Nota 2.13. La mayoría de las otras modificaciones que no entraran en vigencia al 1 de enero del 2018, no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero 2020
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1de enero 2019
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que la Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de oficinas para operaciones con valores de arriendo mensuales no significativos y cuyo vencimiento es en el año 2020. Las renovaciones subsecuentes de este contrato se harán por el período de un año, pues la Administración espera que sus operaciones aumenten y podrían evaluar el cambio de oficinas.

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

2.4 Efectivo

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

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Activos financieros

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado la Compañía comprenden el "Efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales" y "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la venta de productos (nutrientes y productos de tratamiento de plantas y flores). Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 90 días a terceros. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.2 Deterioro de activos financieros -

Para las cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

El monto de las operaciones de crédito realizadas por la compañía no representa un valor considerable que pudiera tener efecto en la determinación de pérdidas crediticias esperadas, sin embargo, la Compañía realiza un análisis individual sobre cartera vencida y reconoce una provisión de cuentas dudosas que permiten tener cubiertos los riesgos de crédito identificados.

2.5.3 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.6 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.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Maquinarias, muebles y equipos

Los maquinarias, muebles 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, muebles y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de los activos.

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

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las maquinarias, muebles y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La Administración ha estimado que los valores residuales de maquinarias, muebles y equipos son irrelevantes por lo que se aproximan a cero.

Las vidas útiles estimadas de maquinarias, muebles 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, muebles 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, muebles y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos no financieros (maquinarias, muebles 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 del 2018 y 2017 no se han registrado valores por deterioro.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 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.

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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) (2017: 12% o 15%) 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.

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

Durante el 2018 y 2017 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 28% y 25% sobre las utilidades gravables, respectivamente.

Impuesto a la renta diferido

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

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes

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 no corrientes (Jubilación patronal y desahucio, no fondeados)

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

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%), 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.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9 la Compañía 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.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los acuerdos comerciales de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes: Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con los acuerdos comerciales y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, La Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5.1 a los estados financieros.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 9). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

No han existido cambios en la clasificación de los activos y pasivos financieros de la Compañía entre la NIC 39 y NIIF 9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño; y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado. Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de venta de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de bienes en el punto acordado con sus clientes.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Notas 2.10 y 15.
- Vida útil de Maquinarias, muebles 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 maquinarias, muebles y equipos. Ver Notas 2.7 y 2.8.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

Los departamentos de ventas y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de precio de productos comercializados:

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

(ii) Riesgo de precios de productos elaborados:

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

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

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

(b) *Riesgo de crédito*

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

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dicha calificación es de AAA-.

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

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 100% del total de las ventas. La Compañía clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía muestra indicadores de cartera vencida o índices de morosidad menores, por lo que ha sido necesaria la constitución de provisiones de cuentas incobrables, las mismas que no representan un monto significativo respecto al total de las cuentas por cobrar comerciales.

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

(c) *Riesgo de liquidez*

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

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

	Menos de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	84,205
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,429,731
	<u>1,513,936</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	40,983
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,029,606
	<u>1,070,589</u>

4.2 Administración del riesgo de capital

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

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

EVERFLOR ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores	84,205	40,893
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,429,731	1,029,606
Menos: Efectivo	<u>(51,040)</u>	<u>(62,136)</u>
Deuda neta	1,462,896	1,008,363
Total Patrimonio	<u>761,446</u>	<u>595,055</u>
Capital total	<u>2,224,342</u>	<u>1,603,418</u>
Ratio apalancamiento	66%	63%

El aumento del ratio de apalancamiento en el año 2018, es debido al aumento de compras a compañías relacionadas por crecimiento del negocio.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

La Compañía al cierre del año 2018 y 2017 solamente mantuvo instrumentos financieros corrientes. A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	51,040	62,136
Cuentas por cobrar comerciales	1,021,154	806,562
Otras cuentas por cobrar	<u>52,842</u>	<u>52,137</u>
Total activos financieros	<u>1,125,036</u>	<u>920,835</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	84,205	40,893
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,429,731</u>	<u>1,029,606</u>
Total pasivos financieros	<u>1,513,936</u>	<u>1,070,499</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2018</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de inventarios	2,485,076	-	-	2,485,076
Gastos del personal	109,572	108,462	85,626	303,660
Servicios	106,669	52,529	35,739	194,937
Fletes y transporte	60,305	3,686	41,241	105,232
Comisiones	-	-	68,057	68,057
Participación de los trabajadores en las utilidades	9,674	9,045	22,904	41,623
Depreciaciones	24,202	7,569	3,852	35,623
Gastos de viaje	3,075	4,708	27,292	35,075
Honorarios	-	22,512	-	22,512
Jubilación patronal y desahucio	3,066	4,576	8,541	16,183
Mantenimiento y reparaciones	5,124	5,189	2,564	12,877
Seguros	5,479	2,618	1,263	9,360
Materiales de fabricación	3,513	-	-	3,513
Otros menores	459	12,356	24,696	37,511
	<u>2,816,214</u>	<u>233,250</u>	<u>321,775</u>	<u>3,371,239</u>
<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de inventarios	1,935,708	-	-	1,935,708
Gastos del personal	8,423	43,912	52,385	104,720
Servicios	88,222	53,856	23,026	165,104
Fletes y transporte	50,483	3,208	33,637	87,328
Comisiones	-	-	48,205	48,205
Participación de los trabajadores en las utilidades	7,580	7,265	18,063	32,908
Depreciaciones	22,977	5,225	1,967	30,169
Gastos de viaje	4,446	4,908	13,374	22,728
Honorarios	-	22,580	-	22,580
Jubilación patronal y desahucio	2,226	4,097	6,609	12,932
Mantenimiento y reparaciones	3,414	3,434	2,954	9,802
Seguros	4,942	2,304	1,102	8,348
Materiales de fabricación	3,518	-	-	3,518
Otros menores	627	11,116	16,801	28,544
	<u>2,132,566</u>	<u>161,905</u>	<u>218,123</u>	<u>2,512,594</u>

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS POR VENTAS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas locales de bienes	3,616,587	2,802,402
Exportaciones de bienes	36,519	93,102
	<u>3,653,106</u>	<u>2,895,504</u>

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	500	500
Bancos (1)	50,540	61,636
	<u>51,040</u>	<u>62,136</u>

(1) La Compañía mantiene su efectivo en una institución financiera con calificación AAA-.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes nacionales (1)	1,038,745	807,198
Clientes del exterior (1)	-	11,392
	<u>1,038,745</u>	<u>818,590</u>
Provisión por deterioro de cartera (2)	(17,591)	(12,028)
	<u>1,021,154</u>	<u>806,562</u>

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) La Compañía presenta la siguiente información de su cartera de clientes por vencimiento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	733,436	698,013
De 1 a 30 días	177,045	97,791
De 31 a 60 días	74,406	22,133
De 61 a 90 días	29,532	653
De 91 días en adelante	24,326	-
	<u>1,038,745</u>	<u>818,590</u>

(2) La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa con un análisis individual de los clientes sujetos de crédito. El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	12,028	20,300
Adiciones	5,563	-
Recuperos	-	(8,272)
Saldo final	<u>17,591</u>	<u>12,028</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	613,724	404,607
Productos en proceso	372,358	191,979
Materias primas	108,261	49,450
Materiales de envases y empaques	33,025	21,674
Inventario en tránsito	3,759	26,113
	<u>1,131,127</u>	<u>693,823</u>

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Mejoras en locales arrendados	Total
Al 1 de enero de 2017						
Costo histórico	102,228	32,029	29,624	31,577	146,373	341,831
Depreciación acumulada	(45,198)	(16,189)	(27,174)	(29,998)	(89,134)	(207,593)
Valor en libros	57,030	15,840	2,450	1,579	57,239	134,138
Movimiento 2017						
Adiciones	7,429	874	10,573	-	-	18,876
Depreciación	(8,420)	(3,255)	(1,660)	(1,579)	(15,255)	(30,169)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	56,039	13,459	11,363	-	41,984	122,845
Al 31 de diciembre de 2017						
Costo histórico	109,657	32,903	40,197	31,577	146,373	360,707
Depreciación acumulada	(53,618)	(19,444)	(28,834)	(31,577)	(104,389)	(237,862)
Valor en libros	56,039	13,459	11,363	-	41,984	122,845
Movimiento 2018						
Adiciones	9,150	4,185	9,490	43,641	8,042	74,508
Bajas	(155)	(285)	(21,336)	(31,577)	(73,068)	(126,421)
Bajas depreciación	155	285	21,336	31,577	73,068	126,421
Depreciación	(8,709)	(3,484)	(3,869)	(3,637)	(15,924)	(35,623)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	56,480	14,160	16,984	40,004	34,102	161,730
Al 31 de diciembre de 2018						
Costo histórico	118,652	36,803	28,351	43,641	81,347	308,794
Depreciación acumulada	(62,172)	(22,643)	(11,367)	(3,637)	(47,245)	(147,064)
Valor en libros	56,480	14,160	16,984	40,004	34,102	161,730

No existen gravámenes ni restricciones sobre las maquinarias, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

EVERFLOR ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan a/o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas), y ii) personal clave de la gerencia o administración:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras</u>				
Chrysal Colombia	Entidad del Grupo Chrysal	Compra de inventario	2,547,949	2,040,517
Chrysal Internacional B.V.	Accionista	Compra de inventario	18,434	29,508
Chrysal USA	Entidad del Grupo Chrysal	Compra de inventario	3,201	-
			<u>2,569,584</u>	<u>2,070,025</u>

Composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Chrysal Colombia (1)	Entidad del Grupo Chrysal	Compra de inventario	1,425,780	1,022,369
Chrysal Internacional B.V. (1)	Accionista	Compra de inventario	3,951	7,237
			<u>1,429,731</u>	<u>1,029,606</u>

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

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

La remuneración del staff gerencial durante los años 2018 y 2017 se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios a empleados corrientes	156,085	138,053
Beneficios a empleados no corrientes	8,851	3,401
	<u>164,936</u>	<u>141,454</u>

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS

(a) Impuesto por recuperar y por pagar -

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos por recuperar:		
Impuesto a la Salida de Divisas	114,622	123,076
Retenciones en la fuente	36,607	28,401
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	1,860	2,029
Credito Tributario de Impuesto al Valor Agregado	1,264	535
Anticipo Impuesto a la renta	-	15,444
	<u>154,353</u>	<u>169,485</u>
Impuestos por pagar:		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	2,140	1,226
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	832	965
Impuesto a la Salida de Divisas por pagar	68,520	56,661
Impuesto al Valor Agregado por pagar	4,975	4,155
	<u>76,467</u>	<u>63,007</u>

(b) Impuesto a la renta corriente y diferido -

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	74,657	54,912
Impuesto a la renta diferido		
Por diferencias temporales (2)	(8,038)	(5,072)
Gasto por Impuesto a la renta	<u>66,619</u>	<u>49,840</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta del año antes de participación laboral	277,487	219,384
Menos - 15% participación a trabajadores	(41,623)	(32,908)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	235,864	186,476
Más - gastos no deducibles temporarios (i)	26,533	-
Más - gastos no deducibles permanentes (ii)	4,235	33,172
Base tributaria	266,632	219,648
Tasa impositiva	28%	25%
Impuesto a la renta del año	<u>74,657</u>	<u>54,912</u>
Anticipo Impuesto a la renta	-	15,444
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	36,607	28,401
Credito Tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	71,461	54,229
Saldo a favor de la Compañía	<u>33,411</u>	<u>43,162</u>

EVERFLOR ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Corresponde a generación y compensación de diferencias temporarias de Impuesto a la Salida de Divisas y jubilación patronal.
- (ii) Corresponde principalmente a jubilación patronal para personal con menos de diez años de servicio e Impuesto a la Salida de Divisas no recuperable.

(2) Impuesto a la renta diferido:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se liquidará antes de 12 meses	<u>13,110</u>	<u>5,072</u>

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

	<u>Impuesto a la Salida de Divisas</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017	-	-	-
Movimiento del año	<u>5,072</u>	<u>-</u>	<u>5,072</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>5,072</u>	<u>-</u>	<u>5,072</u>
Movimiento del año	<u>3,633</u>	<u>4,405</u>	<u>8,038</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>8,705</u>	<u>4,405</u>	<u>13,110</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>235,864</u>	<u>186,476</u>
Tasa impositiva vigente	28%	25%
	<u>66,042</u>	<u>46,619</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	8,615	8,293
Efecto de impuesto a la renta diferido	<u>(8,038)</u>	<u>(5,072)</u>
Impuesto a la renta del año	<u>66,619</u>	<u>49,840</u>
Tasa Efectiva	28%	27%

(c) Situación fiscal

Los años 2015 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Otros asuntos Reformas Tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto del 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no espera impactos relevantes para el siguiente año.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Legislación sobre precios de transferencia

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

La Administración de la Compañía considera que no se encuentra alcanzado por los requerimientos de la referida norma.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

Composición y movimiento:

<u>2018</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios a empleados corrientes				
Beneficios sociales (1)	14,154	62,937	(60,426)	16,665
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	32,908	41,623	(32,908)	41,623
	<u>47,062</u>	<u>104,560</u>	<u>(93,334)</u>	<u>58,288</u>
<u>2017</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios a empleados corrientes				
Beneficios sociales (1)	11,752	246,142	(243,740)	14,154
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	1,079	32,908	(1,079)	32,908
	<u>12,831</u>	<u>279,050</u>	<u>(244,819)</u>	<u>47,062</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 13.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de rotación	13.34%	13.59%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de incremento salarial corto plazo	1.00%	2.00%
Tablas de mortalidad (1)	TB IESS 2002	TB IESS 2002

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

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral por servicios actuariales (1)	61,928	48,315	19,597	15,643	81,525	63,958
Costo financiero (1)	9,998	8,173	3,084	2,251	13,082	10,424
Pérdida (Ganancia) actuarial (2)	2,491	1,986	777	634	3,268	2,620
Beneficios pagados	8,960	3,566	(6,106)	1,388	2,854	4,954
Beneficios pagados	-	-	-	(319)	-	(319)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas ((167)	(112)	-	-	(167)	(112)
	<u>83,210</u>	<u>61,928</u>	<u>17,352</u>	<u>19,597</u>	<u>100,562</u>	<u>81,525</u>

- (1) Importes reconocidos en las cuentas de resultados US\$16,183 (2017: US\$12,932).

- (2) Importes reconocidos en las cuentas de otros resultados integrales.

EVERFLOR ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El análisis de sensibilidad para el año 2018 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	<u>Cambios en hipótesis</u> <u>2018</u>	<u>Impacto en las provisiones de jubilación</u> <u>patronal y desahucio</u>			
		<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	0.5%	5,083	5%	4,719	5%
Futuro incremento salarial	0.5%	5,228	5%	4,895	5%
Expectativa de vida	5.0%	3,206	3%	3,079	3%

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

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social al cierre del 2018 y 2017 está representado por US\$227,086 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

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

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

EVERFLOR ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. CONTRATOS SUSCRITOS

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

18. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2018 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.

* * * *