

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

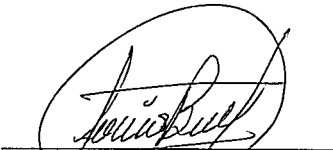
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	527.024	732.336
Cuentas por cobrar comerciales	7	529.857	941.873
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	14	131.990	-
Anticipos a proveedores		29.385	5.108
Funcionarios y empleados		5.946	8.093
Impuestos por recuperar	8	975.108	498.029
Otras cuentas por cobrar	9	244.468	45.426
Total activos corrientes		<u>2.443.778</u>	<u>2.230.865</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	10	85.084	121.629
Activo por impuesto diferido	15	-	5.967
Total activos no corrientes		<u>85.084</u>	<u>127.596</u>
Total activos		<u>2.528.862</u>	<u>2.358.461</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Víctor Ponce
Representante Legal


Sonia Bastidas
Contadora

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2015	2014
Pasivos corrientes			
Proveedores	11	1.470.582	1.369.258
Beneficios a empleados	12	20.296	34.159
Impuestos por pagar	13	438.868	496.805
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	27.971	61.173
Anticipos de clientes	16	81.972	35.336
Otras cuentas por pagar	17	98.946	33.748
Total pasivos corrientes		<u>2.138.635</u>	<u>2.030.479</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	12 y 18	<u>60.016</u>	<u>52.296</u>
Total pasivos no corrientes		<u>60.016</u>	<u>52.296</u>
Total pasivos		<u>2.198.652</u>	<u>2.082.774</u>
Patrimonio			
Capital Social	19	800	800
Reserva Legal	20	400	400
Otros resultados integrales	18	(4.199)	-
Resultados acumulados	20	<u>333.209</u>	<u>274.487</u>
Total patrimonio		<u>330.210</u>	<u>275.687</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2.528.862</u>	<u>2.358.461</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Víctor Ponce
 Representante Legal


 Sonia Bastidas
 Contadora

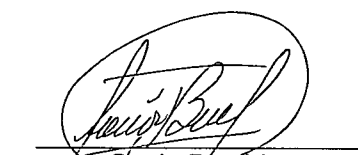
ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas	21	4.395.002	4.870.113
Costo de ventas	22	<u>(3.735.751)</u>	<u>(4.140.117)</u>
Utilidad bruta		659.250	729.995
Gastos operativos:			
De administración	22	(688.439)	(711.353)
De ventas	22	<u>(13.155)</u>	<u>(109.145)</u>
Pérdida operacional		(42.344)	(90.502)
Otros ingresos, netos	23	147.639	201.681
Gastos financieros, netos		<u>(5.685)</u>	<u>(4.074)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		99.611	107.106
Impuesto a la renta	15	(34.922)	(24.548)
Impuesto a la renta diferido	15	<u>(5.967)</u>	<u>84</u>
Utilidad neta del año		58.722	82.641
Otros resultados integrales		(4.199)	-
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>54.523</u></u>	<u><u>82.641</u></u>

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


 Víctor Ponce
 Representante Legal

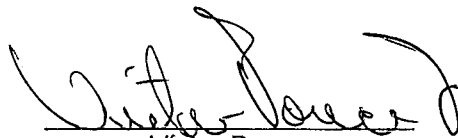

 Sonia Bastidas
 Contadora

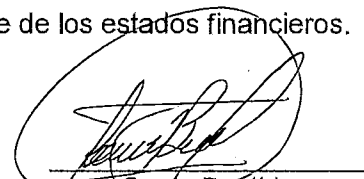
ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	800	-	-	341.832	342.632
Resolución de la Junta General de Accionistas del 14 de abril del 2014					
Apropiación reserva legal	-	400	-	(400)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(149.586)	(149.586)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	82.641	82.641
Saldo al 31 de diciembre del 2014	800	400	-	274.487	275.687
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(4.199)	58.722	54.523
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800	400	(4.199)	333.209	330.210

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


Victor Ponce
Representante Legal


Sonia Bastidas
Contadora

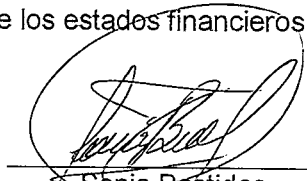
ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		4.522.338	5.847.566
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(4.294.593)	(5.909.874)
Otros ingreso, netos		147.639	201.681
Gastos financieros		(5.685)	(4.074)
Impuestos por pagar		(575.905)	123.878
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(206.206)</u>	<u>259.178</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	10	-	(110.431)
Bajas de activo, neto	10	893	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>893</u>	<u>(110.431)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos distribuidos		-	(149.586)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(149.586)</u>
Díminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(205.313)	(839)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>732.336</u>	<u>733.175</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>527.024</u>	<u>732.336</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Víctor Ponce
Representante Legal

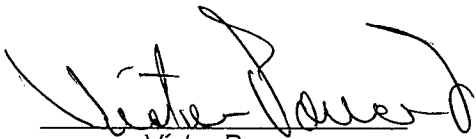

Sonia Bastidas
Contadora

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		99.611	107.106
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciación	10	35.652	21.856
Provisión para cuentas incobrables	7	3.966	8.017
Jubilación patronal y desahucio	18	6.896	13.993
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar, neto		123.370	969.106
Otros activos		-	330
Cuentas por pagar		109.043	(963.142)
Beneficios sociales		(8.839)	(21.965)
Impuestos por pagar		(575.905)	123.878
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(206.206)</u>	<u>259.178</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Víctor Ponce
Representante Legal


Sonia Bastidas
Contadora

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Rosentantau del Ecuador S.A., fue constituida el 13 de junio del 2011 mediante escritura pública, y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 13 de junio del 2011. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha. Los accionistas de la Compañía son personas naturales domiciliadas en el exterior.

El objeto social de la Compañía es adquirir y a su vez otorgar licencias de uso, experimentación, explotación, exhibición y promoción de variedades y obtenciones vegetales, marcas, patentes industriales y demás derechos o aspectos relacionados con la propiedad intelectual sobre los cuales tenga los derechos de uso, licenciamiento y disposición según la Ley.

Las operaciones actuales de Rosentantau del Ecuador S.A., corresponden principalmente a los ingresos percibidos por convenios de pago de regalías celebrados con concesionarios, donde la Compañía está facultada para comercializar, y explotar en Ecuador nuevas variedades de rosas, así como también a autorizar su comercialización y explotación a través de contratos de licencia con terceros. Su principal obtentor es Rosen Tantau KG., Compañía alemana, con quienes mantienen un acuerdo general de regalías (Ver nota 24).

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de mayo del 2016 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 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, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas. 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.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento, 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 y se reconocen cuando se comprometen 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" y este es significativo. 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 del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados de clientes por las regalías devengadas de variedades de rosas en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por Compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por Notas de crédito del SRI, por devolución del impuesto a la renta del año 2014.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y concesión de uso de licencias de variedades de rosas en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por servicios adquiridos, Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por recuperación de derechos de propiedad intelectual de clientes directos de Rosen Tantau KG. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales 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 de las mismas. 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. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$42.175 y US\$38.208 respectivamente, que considera que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 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 la Compañía 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.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto al valor agregado – IVA e impuesto a la renta, que serán recuperadas en un período menor a 36 meses, Cuando la

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Vehículos	5 años
Muebles y enseres, equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3-5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

2.8 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo) En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía debe registrar una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

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 el 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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta 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.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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 temporarias.

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.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) 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 ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) 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 la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 6,31% (2014: 6,54%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, 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 a resultados

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen 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 lo cobrado o por cobrar por las regalías de variedades de rosas devengadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones 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 la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.13 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (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.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) *Riesgos de mercado*

Factor competitivo

El mercado del sector florícola ecuatoriano, se encuentra compuesto en mayor medida por Estados Unidos y en menor proporción por Holanda, Rusia, Alemania e Italia. Este hecho crea una alta dependencia de un solo mercado, en el cual la competencia es muy fuerte y creciente.

Ecuador es considerado por muchos como el centro mundial de la moda en variedades de rosas, motivo por el cual el mercado obtentor de rosas tiene un área de pruebas moderna para apoyar en la decisión sobre qué rosas sembrar y promocionar en diferentes partes del mundo, lo que ha constituido, para el mercado de Rosentantau del Ecuador S.A., una oportunidad para el desarrollo. La Compañía continúa esforzándose por mantener este liderazgo en el mercado internacional, buscar la manera de ofrecer valor agregado y no bajar la guardia ante sus competidores.

A fin de disminuir los riesgos las empresas han optado por diversificar sus mercados y cartera de clientes, eliminando en la medida de lo posible relaciones de dependencia.

Factor Climático

La producción florícola de la Compañía mantiene una dependencia directa de las condiciones climáticas: a nivel nacional (el crecimiento y desarrollo de la flor) e internacional (las Compañías destinan de forma mayoritaria sus ventas al exterior).

Riesgo de valor razonable por tipo de interés

Debido a que el Fideicomiso no registra pasivos que generen intereses a tasas fijas o variables no está expuesta al riesgo de valor razonable por tipo de interés.

Riesgo de precio

Si bien las relaciones comerciales del sector florícola tienen un carácter muy informal y es muy difícil lograr suscribir contratos de compraventa con los clientes, se ha logrado formalizar los acuerdos comerciales con documentos que establecen las condiciones de cobro en base a precios establecidos previamente.

Actualmente existen algunos clientes que solicitan variedades que se encuentran en el mercado internacional como atractivos para su comercialización, de tal manera que se han firmado acuerdos y contratos por las regalías de la producción de estas variedades, en base a plazos definidos y precios establecidos, de esta

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

manera la Compañía minimiza el riesgo de precio de las variedades comercializadas.

(b) **Riesgo 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, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por las agencias calificadoras Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 12,05% (2014: 19,33%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, 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. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Indice de morosidad	80%	77%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,24	0,21

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

(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 período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del plazo proporcionado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

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 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
<u>Año 2015</u>			
Proveedores	11.957	1.450.358	8.267
Cuentas por pagar partes relacionadas	2.686	-	-
Otras cuentas por pagar	-	98.946	-
	<u>14.643</u>	<u>1.549.304</u>	<u>8.267</u>
 <u>Año 2014</u>			
Proveedores	-	1.368.808	450
Cuentas por pagar partes relacionadas	35.888	-	-
Otras cuentas por pagar	-	33.748	-
	<u>35.888</u>	<u>1.402.556</u>	<u>450</u>

3.2 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.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	1.470.582	1.369.258
Cuentas por pagar partes relacionadas	27.971	61.173
Otras cuentas por pagar	<u>98.946</u>	<u>33.748</u>
	1.597.500	1.464.179
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>(527.024)</u>	<u>(732.336)</u>
Deuda neta	1.070.476	731.843
Total patrimonio neto	330.210	275.687
Capital total	1.400.686	1.007.530
Ratio de apalancamiento	76%	73%

4 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.

(a) *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

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 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.

(b) *Vida útil de las propiedades, y equipos*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(c) *Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

(Véase página siguiente)

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u> <u>Corriente</u>	<u>2014</u> <u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	527.024	732.336
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	529.857	941.873
Cuentas por cobrar partes relacionadas	131.990	-
Otras cuentas por cobrar	<u>244.468</u>	<u>45.426</u>
Total activos financieros	<u>1.433.339</u>	<u>1.719.635</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	1.470.582	1.369.258
Cuentas por pagar partes relacionadas	27.971	61.173
Otras cuentas por pagar	<u>98.946</u>	<u>33.748</u>
Total pasivos financieros	<u>1.597.500</u>	<u>1.464.179</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen elementos medidos a valor razonable. El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar y por pagar, proveedores se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase página siguiente)

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	500	500
Bancos (1)	526.524	731.836
	<u>527.024</u>	<u>732.336</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	572.032	980.081
Provisión (2)	(42.175)	(38.208)
	<u>529.857</u>	<u>941.873</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Por vencer</u>	114.697	221.101
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 30 días	72.437	217.991
De 31 a 60 días	44.402	154.879
De 61 a 90 días	49.740	26.540
De 91 a 180 días	73.634	141.584
De 181 a 360 días	41.738	40.016
Más de 361 días	175.383	177.969
	<u>572.032</u>	<u>980.081</u>

(2) Los movimientos de la provisión para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	(38.208)	(30.191)
Incrementos	(3.966)	(8.017)
Saldo final	<u>(42.175)</u>	<u>(38.208)</u>

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones del Impuesto a la renta (1)	317.052	273.940
Iva en compras (2)	236.141	224.089
Crédito tributario de Retenciones de IVA (2)	<u>421.915</u>	<u>-</u>
	<u>975.108</u>	<u>498.029</u>

(1) Corresponden a retenciones en la fuente del Impuesto a la renta efectuadas en el año. Dichos Valor son recuperables a través de la presentación de solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI). El 15 de abril del año 2015 el SRI resolvió reconocer los valores de pago en exceso de Impuesto a la Renta mediante resolución N. 117012015RDEV057168 el valor de US\$133.931 y el 24 de noviembre del 2015 decide reconocer mediante resolución N. 117012015RDEV170960 el valor de US\$137.276. Dichos montos forman parte de las notas de crédito descritas en la Nota 9 (1).

(2) Corresponde principalmente al crédito tributario del impuesto al valor agregado generado en las compras realizadas. Dichos valores se compensarán o recuperaran, a través de la solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Notas de crédito del SRI (1)	240.666	45.426
Cuentas por liquidar	<u>3.802</u>	<u>-</u>
	<u>244.468</u>	<u>45.426</u>

(1) Corresponde a notas de créditos emitidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), que serán utilizadas para compensar impuestos en los años siguientes, o sujeto a negociaciones del mismo.

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014				
Costo	39.278	912	5.295	45.485
Depreciación acumulada	(9.641)	(137)	(2.653)	(12.431)
Valor en libros	<u>29.636</u>	<u>775</u>	<u>2.643</u>	<u>33.054</u>
Movimiento 2014				
Adiciones (2)	108.095	-	2.336	110.431
Depreciación	(19.825)	(182)	(1.849)	(21.856)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>117.906</u>	<u>593</u>	<u>3.130</u>	<u>121.629</u>
Al 1 de enero del 2015				
Costo	147.372	912	7.631	155.916
Depreciación acumulada	(29.466)	(319)	(4.502)	(34.287)
Valor en libros	<u>117.906</u>	<u>593</u>	<u>3.130</u>	<u>121.629</u>
Movimiento 2015				
Bajas (1)	(7.143)	-	(3.375)	(10.518)
Depreciación	(33.939)	(182)	(1.531)	(35.652)
Bajas depreciación	6.250	-	3.375	9.625
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>76.825</u>	<u>410</u>	<u>(1.776)</u>	<u>85.084</u>
Al 31 de diciembre del 2015				
Costo	140.229	912	4.256	145.398
Depreciación acumulada	(57.155)	(502)	(2.658)	(60.314)
Valor en libros	<u>83.075</u>	<u>410</u>	<u>1.599</u>	<u>85.084</u>

(1) Corresponden a la venta de vehículo totalmente depreciado y baja de equipo de computación.

(2) Corresponden a la adquisición de 4 vehículos, de los cuales 3 son para uso comercial y 1 para uso de la Gerencia General.

11. PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	20.224	51.955
Proveedores del exterior (1)	<u>1.450.358</u>	<u>1.317.303</u>
	<u>1.470.582</u>	<u>1.369.258</u>

(1) Corresponden a saldos pendientes de pago a la Compañía Rosen Tantau KG por concepto de regalías adquiridas en el mes de diciembre.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

<u>2015</u>	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados	15.258	184.010	(192.429)	6.839
Participación trabajadores	18.901	13.456	(18.901)	13.456
	<u>34.159</u>	<u>197.467</u>	<u>(211.330)</u>	<u>20.296</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 18)	41.487	10.762	(6.117)	46.132
Desahucio (Nota 18)	10.808	6.451	(3.375)	13.884
	<u>52.296</u>	<u>17.213</u>	<u>(9.492)</u>	<u>60.016</u>
<u>2014</u>				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados	13.344	167.660	(165.747)	15.258
Participación trabajadores	42.780	18.901	(42.780)	18.901
	<u>56.125</u>	<u>186.561</u>	<u>(208.527)</u>	<u>34.159</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 18)	29.810	11.677	-	41.487
Desahucio (Nota 18)	8.492	2.316	-	10.808
	<u>38.302</u>	<u>13.994</u>	<u>-</u>	<u>52.296</u>

13. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	243.226	275.187
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	<u>195.642</u>	<u>221.618</u>
	<u>438.868</u>	<u>496.805</u>

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Flowervillage Cía. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	131.990	-
<u>Cuentas por pagar</u>				
Flowervillage Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	450	4.967
Agroplantas Cía. Ltda. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	2.236	30.921
			<u>2.686</u>	<u>35.888</u>
<u>Cuentas por pagar dividendos</u>				
Madriñan Borrero Juan Carlos	Accionita	Comercial	24.053	24.053
Nomura GardenS, INC.	Accionita	Comercial	1.232	1.232
			<u>25.285</u>	<u>25.285</u>

(1) Corresponde principalmente a la venta de cartera de 3 clientes: Ecuatorian Flower Grunko Cía. Ltda., Florícola la Rosaleda S.A., y Megaroses Cía. Ltda. Ver Nota 24

(2) Corresponde a saldos pendientes de pago por concepto de arriendos y mantenimientos de instalaciones.

(b) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Servicios de arriendos</u>				
Agroplantas Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	25.800	21.600
<u>Mantenimiento de instalaciones</u>				
Agroplantas Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	28.110
<u>Venta de cartera</u>				
Flowervillage Cía. Ltda.	Accionista	Comercial	148.378	-

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las transacciones con estas compañías relacionadas no son equiparables a las realizadas con terceros.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	7.200	7.200
Honorarios	104.111	103.555
Jubilación patronal y desahucio	145	46
	<u>111.456</u>	<u>110.801</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	34.922	24.548
Impuesto a la renta diferido	5.967	(84)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>40.889</u>	<u>24.464</u>

c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	89.710	126.007
Menos: Participación laboral	(13.456)	(18.901)
Utilidad antes de impuestos	<u>76.253</u>	<u>107.106</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>82.265</u>	<u>4.478</u>
Base Imponible	156.933	111.584
Base imponible paraísos fiscales	<u>1.585</u>	<u>-</u>
Base imponible total	158.518	111.584
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Tasa de impuesto a la renta paraísos fiscales (2)	<u>25%</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	34.525	24.548
Impuesto a la renta causado paraísos fiscales	<u>396</u>	<u>-</u>
	<u>34.922</u>	<u>24.548</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 corresponde principalmente a gastos no deducibles por honorarios profesionales del representante legal de la Compañía por US\$64.903. Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a gastos no soportados.

(2) La tasa del 25% del impuesto a la renta fue establecida en el R.O. 407 del 31 de diciembre del 2014, en el cual se indica que la tarifa impositiva se modificará al referido valor cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la determinación del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	34.922	24.548
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(351.973)	(161.959)
Crédito tributario años anteriores	-	(136.529)
Saldo a favor (Ver Nota 9)	<u>(317.052)</u>	<u>(273.940)</u>

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25 y 22% (2014: 22%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% (2014:12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Sin embargo, dentro del código de Producción Comercio e Inversiones, se establece que las sociedades recién constituidas a partir de su publicación (29 de diciembre del 2010), estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva. Por tal motivo, la Compañía no ha determinado anticipo mínimo de impuesto a la renta.

(d) **Impuesto a la renta diferido**

El análisis del activo por impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidarán después de 12 meses	-	(5.967)
Impuesto diferido activo que se liquidarán dentro de 12 meses	-	-
	<u>-</u>	<u>(5.967)</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero de 2014	5.967	(5.883)
(Cargo) crédito a resultados acumulados por impuestos diferidos	-	84
Al 31 de diciembre del 2014	5.967	(5.967)
(Cargo) crédito a resultados por impuestos diferidos	(5.967)	-
Al 31 de diciembre del 2015	<u>-</u>	<u>(5.967)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

(Véase página siguiente)

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Activo	
	Costo atribuido de activo	Total
Impuestos diferidos:		
Al 1 de enero de 2014	5.884	5.884
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	84	84
Al 31 de diciembre del 2014	5.967	5.967
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	(5.967)	(5.967)
Al 31 de diciembre del 2015	-	-

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad antes de impuestos	76.253	107.106
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	16.776	23.563
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	18.146	985
Impuesto a la renta calculado	34.922	24.548
Tasa efectiva	46%	23%

(e) 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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2014 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

16. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a los anticipos recibidos por la venta de regalías de Serfidec S.A. por US\$40.737, Andrés Uquillas por US\$12.699, Gabriel Paspuel por US\$9.664, Diamond Roses S.A. por US\$3.700. Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a los anticipos de recibidos de Agrorab Cía. Ltda., por US\$4.700, Golden Land Cía. Ltda., por US\$12.694.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras cuentas por pagar (1)	98.857	20.905
Varias cuentas por pagar	89	12.843
	<u>98.946</u>	<u>33.748</u>

- 1) Corresponde a cuentas por pagar, por la recuperación de clientes directos de Rosen Tantau KG por los derechos de propiedad intelectual de variedades vegetales, marcas, patentes y otros derechos registrados en Ecuador.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	46.132	41.487
Bonificación por desahucio	13.884	10.808
	<u>60.016</u>	<u>52.296</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa esperada del incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	6,8	6,8

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

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	52.296	38.303
Costo laboral por servicios actuales	7.878	5.872
Costo laboral por servicios pasados	1.731	-
Costo financiero	3.403	2.669
(Ganancia) Pérdida actuarial ORI	4.199	5.452
Beneficios pagados	(3.375)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6.116)	-
Saldo final	<u>60.016</u>	<u>52.296</u>

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la reserva constituida alcanza el 50%

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

21. VENTAS

(Véase página siguiente)

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de regalías (1)	4.524.803	4.928.451
Descuento regalías	(129.801)	(58.338)
	<u>4.395.002</u>	<u>4.870.113</u>

(1) Corresponde a las regalías por la venta de variedades de flor comercializado en el mercado nacional.

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	3.735.751	-	-	3.735.751
Honorarios	-	290.303	-	290.303
Sueldos y salarios	-	124.405	-	124.405
Mantenimiento	-	49.742	1.786	51.528
Remuneraciones y beneficios sociales	-	48.289	-	48.289
Depreciación	-	35.652	-	35.652
Arriendos	-	25.800	-	25.800
Servicios básicos	-	16.632	-	16.632
Váticos	-	15.532	-	15.532
Otros gastos	-	15.515	-	15.515
Participación trabajadores	-	13.456	-	13.456
Publicidad	-	-	9.585	9.585
Jubilación patronal y desahucio	-	13.014	-	13.014
Impuestos y contribuciones	-	7.943	-	7.943
Combustibles	-	6.960	-	6.960
Seguros	-	6.085	-	6.085
Movilización	-	5.775	-	5.775
Atención clientes	-	5.130	-	5.130
Otros beneficios de personal	-	4.240	-	4.240
Cuentas incobrables	-	3.966	-	3.966
Ferías y eventos	-	-	1.784	1.784
	<u>3.735.751</u>	<u>688.439</u>	<u>13.155</u>	<u>4.437.345</u>

(Véase página siguiente)

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2014</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de adiministración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	4.140.117	-	-	4.140.117
Honorarios	-	303.950	-	303.950
Sueldos y salarios	-	114.281	-	114.281
Mantenimiento	-	60.670	29.604	90.274
Ferías y eventos	-	-	63.540	63.540
Remuneraciones y beneficios sociales	-	46.977	-	46.977
Depreciación	-	21.856	-	21.856
Arriendos	-	21.600	-	21.600
Participación trabajadores	-	18.901	-	18.901
Servicios básicos	-	16.854	-	16.854
Publicidad	-	-	16.000	16.000
Otros gastos	-	14.153	-	14.153
Jubilación patronal y desahucio	-	13.994	-	13.994
Váticos	-	13.201	-	13.201
Otros beneficios de personal	-	13.010	-	13.010
Seguros	-	12.186	-	12.186
Impuestos y contribuciones	-	9.120	-	9.120
Movilización	-	8.801	-	8.801
Cuentas incobrables	-	8.017	-	8.017
Combustibles	-	7.976	-	7.976
Atención clientes	-	5.806	-	5.806
	<u>4.140.117</u>	<u>711.353</u>	<u>109.145</u>	<u>4.960.615</u>

23. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden principalmente a facturas emitidas a Rosen Tantau KG por reembolsos de gastos administrativos por US\$103.386 y US\$189.926 respectivamente.

24. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

- i) Contrato de licencia celebrado entre Rosen Tantau Kg y la Compañía Rosentantau del Ecuador S.A.

Fecha de inicio: 1 de julio del 2011

Objeto: Rosen Tantau KG otorga una licencia a favor de Rosentantau del Ecuador S.A. para la explotación comercial de todas las variedades vegetales marcas comerciales y demás derechos de propiedad intelectual.

Precio y forma de pago: Rosentantau del Ecuador S.A. es obligada a pagar a Rosen Tantau KG, un valor equivalente al 85% de la facturación que realice Rosentantau del Ecuador S.A. por las regalía de explotación comercial de las variedades vegetales, marcas y demás derechos de propiedad.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Obligaciones del contrato: La licenciataria deberá velar que las personas naturales o jurídica que exploten comercialmente las variedades vegetales de titularidad de Rosen Tantau KG cumplan las siguientes obligaciones:

- a) Ofrezcan las rosas cortadas utilizando exclusivamente las marcas comerciales que correspondan a cada variedad.
- b) Indiquen las marcas comerciales de las variedades en la declaración del contenido en todas las unidades de expedición.
- c) Realice multiplicaciones propias de las plantas solo mediante nuevo contrato independiente y por escrito entre las partes.
- d) Se comprometa a cultivar únicamente el número de plantas detallado en el contrato de licencia correspondiente, estando expresamente prohibido cualquier forma de propagación.

Vigencia: El contrato es de duración indefinida, pero puede ser finalizado por cualquiera de las partes, que podrá demandar ante el Tribunal arbitral, en caso de que la otra parte incumpla con cualquiera de sus obligaciones contenidas en el contrato.

ii) Contrato de venta de cartera celebrado entre Flowervillage Cía. Ltda. y la Compañía Rosentantau del Ecuador S.A. del cliente Ecuatorian Flower Grunko Cía. Ltda.

Con fecha 11 de junio de 2015, se celebró el contrato de compraventa de derecho de cobro de flujos futuros, con la compañía Flowervillage (comprador), y Rosentantau del Ecuador S.A (Vendedor) la compra de cartera fue del cliente Ecuatorian Flower Grunko Cía. Ltda., por el valor de US\$51.058 y será el resultante de aplicar un descuento de US\$2.817, el comprador pagará el valor de US\$48.240.

Condiciones:

- El vendedor se obliga a proporcionar toda la información y documentación que se requiera respecto de la compañía en futuro deudora, incluyendo la información sobre el origen, naturaleza, términos y condiciones que generaran dichas cuentas por cobrar respecto de las cuales se han vendido y cedido los derechos de cobro.
- El vendedor se obliga a entregar a "El Comprador" toda documentación que compruebe la existencia y alcance de la cartera cuando esta se genere.

iii) Contrato de venta de cartera celebrado entre Flowervillage Cía. Ltda. y la Compañía Rosentantau del Ecuador S.A. del cliente Florícola la Rosaleda S.A.

Con fecha 15 de septiembre de 2015, se celebró el contrato de compraventa de cartera vencida, con la compañía Flowervillage (comprador), y Rosentantau del Ecuador S.A (Vendedor) la compra de cartera vencida fue del cliente Florícola la Rosaleda S.A., por el valor de US\$52.000 y será el resultante de aplicar un descuento del 3%, el comprador pagará el valor de US\$50.240.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Condiciones:

- El vendedor se obliga a proporcionar toda la información y documentación que se requiera respecto de la compañía deudora de la cartera vencida y cedida, incluyendo la información sobre el origen, naturaleza, términos y condiciones que generaran dichas cuentas por cobrar.
- El vendedor se obliga a entregar a "El Comprador" toda documentación que compruebe la existencia y alcance de la cartera cuando esta se genere.

iv) Contrato de venta de cartera celebrado entre Flowervillage Cía. Ltda. y la Compañía Rosentantau del Ecuador S.A. del cliente Megaroses Cía. Ltda.

Con fecha 11 de junio de 2015, se celebró el contrato de compraventa de cartera vencida, con la compañía Flowervillage (comprador), y Rosentantau del Ecuador S.A (Vendedor) la compra de cartera vencida fue del cliente Megaroses Cia. Ltda., por el valor de US\$45.319 y será el resultante de aplicar un descuento del 5%, el comprador pagará el valor de US\$43.053.

Condiciones:

- El vendedor se obliga a proporcionar toda la información y documentación que se requiera respecto de la compañía deudora de la cartera vencida y cedida, incluyendo la información sobre el origen, naturaleza, términos y condiciones que generaran dichas cuentas por cobrar.
- El vendedor se obliga a entregar a "El Comprador" toda documentación que compruebe la existencia y alcance de la cartera cuando esta se genere.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.