

## **ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

La Compañía fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 24 de abril de 1985 en la ciudad de Otavalo con el nombre de Rosas del Cusin Cía. Ltda.

Mediante escritura pública celebrada el 1 de octubre del 2008, se inscribió la transformación de Rosas del Monte Rosemonte Cía. Ltda. a una sociedad anónima, Rosas del Monte Rosemonte S.A.; dicha inscripción fue publicada en el Registro Mercantil del cantón Otavalo el 23 de enero del 2009.

Su actividad principal es la importación, comercialización, venta y exportación de toda clase de productos agrícolas, inclusive plantas, bulbos y flores, insumos y equipos, así como la instalación y manejo de viveros y el suministro de asistencia técnica para el efecto, además intervendrá en el desarrollo de proyectos agroindustriales.

##### **1.2 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 18 de abril 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 POLÍTICAS 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 para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para PYMES vigentes 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 la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), 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.

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 para las PYMES 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

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

**2.2 Cambio en la política contable sobre el reconocimiento de la provisión para desahucio**

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía decidió modificar la política contable para el reconocimiento de la provisión por desahucio. Esta modificación corresponde al registro contable de dicho beneficio determinado en las reformas al Código Laboral implementadas por el Gobierno Ecuatoriano, a razón de que el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Esta implementación se relaciona con lo establecido en el principio de reconocimiento general de todos los beneficios a empleados determinado por las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las Pymes), que establece que una entidad reconocerá el costo de todos los beneficios a los empleados como resultado de servicios prestados a la entidad durante el periodo que se informa, reconociendo como un pasivo, después de deducir los importes que hayan sido pagados directamente a los empleados o como una contribución a un fondo de beneficios a los empleados.

Los efectos del cambio en la política contable se presentan a continuación:

	Saldos modificados US\$	Ajuste US\$	Saldos antes de la modificación US\$
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>			
<u>Pasivos</u>			
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	577.662	103.882	473.780
Total del activo	<u>577.662</u>	<u>103.882</u>	<u>473.780</u>
<u>Resultados</u>			
Otros resultados integrales	8.915	(103.882)	112.797
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>8.915</u>	<u>(103.882)</u>	<u>112.797</u>

**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

### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos 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 a 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 las cuentas por pagar, proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

#### Reconocimiento -

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos 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 hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas 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 hasta en 90 días.

**(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:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores 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 a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima y producto terminado para la venta, así como también por regalías por derecho de marca. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

## ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

#### 2.4.3 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 no ha considerado necesario el registro de provisiones por deterioro debido ya que no mantiene riesgos de incobrabilidad.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si 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.

#### 2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, 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..

#### 2.6 Propiedad, Planta y Equipo

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de

## ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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, plantas 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, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	8 a 20 años
Equipo de comunicación	5 años
Muebles y enseres, equipos de oficina	10 años
Maquinarias y equipos	12 a 48 años
Equipos de computación y electrónico	3 a 5 años
Vehículos	2 a 9 años
Plástico	2 años
Estructura metálica	10 a 20 años
Sistema de riego	25 años
Otros activos	10 a 16 años

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

#### 2.7 Activos Intangibles

Se presentan dentro del rubro Otros activos y corresponde principalmente al costo de licencias para el uso de sistemas operativos y contables, se expresan al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas de existir. Se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años empleando el método lineal.

#### 2.8 Activos Biológicos

##### a) Plantas en producción

Corresponden a gastos originados por efectos de costos en etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la Compañía, se acumulan en cuentas de activo en base a porcentajes de distribución de acuerdo al número de plantas sembradas en cada bloque. La amortización se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes que es de diez años.

##### b) Plantas en proceso

Las plantas en proceso incluyen el costo por la compra de la planta, costos por importación, regalías, consumos de suministros y materiales, mano de obra incurridos en la preparación del terreno de mantenimiento.

## ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

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

---

### 2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo, activos intangibles y activos biológicos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedad planta y equipo, activos intangibles y activos biológicos) 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. 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.

### 2.10 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: 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.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se registra 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 preparados bajo NIIF para las PYMES. 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;

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (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 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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES.

## **2.11 Beneficios a 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, sobre la que determina anualmente la provisión para jubilación patronal 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

## ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 los Otros Resultados Integrales – Patrimonio, 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.

#### 2.12 Provisiones

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.

#### 2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos 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.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por este concepto.

#### 2.14 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) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

## ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

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

---

## 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 (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.

#### (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.

El mercado objetivo de la Compañía se encuentra segmentado por Suiza, Estados Unidos, y otros países de Europa. La mayor parte de los países importadores de flores, imponen tarifa 0% a la entrada de rosas, claveles, orquídeas, entre otras flores ecuatorianas, excepto Canadá, Rusia y Suiza.

Los precios bajos de la producción florícola de verano en Europa, hacen que se incremente el consumo nacional, lo que dificulta a las Compañías florícolas ecuatorianas la exportación y competencia de su producto tanto a nivel nacional como internacional.

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.

Con esta estrategia si un cliente o un mercado dejan de solicitar el producto, el mismo puede ser absorbido por otros consumidores.

Otra estrategia es la creación de convenios de orden fija, donde los clientes se comprometen a llevar una orden específica cada semana durante todo el año, con la opción de cancelar dicha orden con un debido tiempo de anticipación a fin de que las empresas puedan redistribuir el producto entre sus otros clientes.

##### 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 (la Compañía destina de forma mayoritaria sus ventas al exterior).

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

**(b) Riesgo de precio**

Si bien las relaciones comerciales del sector florícola tienen un carácter muy informal y es muy difícil lograr firmar contratos de compraventa con los clientes, se ha logrado un sistema para asegurar un nivel de precio con nuestros compradores.

Las ordenes fijas son negociadas en base a precios por temporadas dependiendo del mercado, por ejemplo el mercado americano cuenta con una lista de precios anual, mientras que para Europa se tiene dos listas, una de invierno y otra de verano, siendo esta última a precios más convenientes a fin de volver atractivo al producto en comparación con la producción local del país de destino.

Se mantienen algunos clientes que solicitan flor bajo la certificación de comercio justo, uno de los requisitos de esta certificación es la firma de contratos de compraventa entre las dos partes.

Dado que gran parte de la producción se destina a clientes con esta certificación, actualmente se cuenta con algunos contratos firmados en los que también se indican las cantidades que los clientes tomarán dentro de un periodo de tiempo. De esta forma la Compañía minimiza el riesgo de precio,

**(c) 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 e inversiones en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Pacific S.A.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por la falta de pago de facturas o retraso en el cumplimiento de las mismas, que se desarrolló por la crisis internacional y fundamentalmente por las deudas que enfrenta la eurozona. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Revisión periódica de las políticas de crédito con clientes de países europeos que puedan afectar a la industria y por lo tanto a la liquidez de la Compañía.
- Se mantiene un control de la cartera de clientes, en función a los plazos de crédito y cobranza, al comparar los resultados se evidencia que no existe antigüedad en la misma.

**(d) 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 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 crédito otorgado, 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).
- 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.

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera 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	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<b>Año 2015</b>					
Proveedores	23.430	10.857	201	-	25.863
Compañías relacionadas	6.884	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	113.364	-	-	-
	<u>30.314</u>	<u>124.221</u>	<u>201</u>	<u>-</u>	<u>25.863</u>

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Año 2014</u>					
Proveedores	33.129	16.287	547	-	12.854
Compañías relacionadas	19.188	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	89.373	-	-	-
	<u>52.317</u>	<u>105.660</u>	<u>547</u>	<u>-</u>	<u>12.854</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.
- 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 proveedores 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 corto y largo plazo	60.351	62.817
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6.884	19.188
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	113.364	89.373
	<u>180.600</u>	<u>171.378</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(180.059)	(45.211)
Deuda neta	541	126.167
Total patrimonio neto	1.786.935	1.739.200
Capital total	1.787.476	1.865.367
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>0%</b>	<b>7%</b>

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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) Vida útil de la Propiedad, planta 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 evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.6.

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 2.9.

(b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

**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)

## ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	180.059	-	45.211	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar clientes	268.798	-	256.181	-
Compañías relacionadas	10.183	-	15.279	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>459.040</b>	<b>-</b>	<b>316.671</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores	34.488	25.863	49.963	12.854
Compañías relacionadas	6.884	-	19.188	-
Otras cuentas por pagar	113.364	-	89.373	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>154.737</b>	<b>25.863</b>	<b>158.524</b>	<b>12.854</b>

#### 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. Las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2015	2014
Caja	430	435
Bancos (1)	79.415	44.776
Inversiones hasta 3 meses (2)	100.214	-
	<u>180.059</u>	<u>45.211</u>

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a depósitos a la vista de libre disponibilidad mantenidos en Banco Pichincha C.A. por US\$ 50.349, (2014: USD\$ 42.870) y Banco de Guayaquil S.A. por US\$ 29.066, (2014: USD\$ 1.906)
- (2) Corresponde a una póliza de acumulación en Banco de Guayaquil S.A. con 31 días plazo, que devenga tasas de interés anuales de 5,50%, con vencimiento el 18 de enero de 2016.

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes Nacionales	249	895
Clientes del Exterior	268.549	255.286
	<u>268.798</u>	<u>256.181</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera corriente	193.921	162.308
Vencido de:		
0 a 30 días	59.103	73.958
31 a 60 días	6.857	13.852
61 a 360 días	3.503	6.063
361 a 500 días	5.413	-
	<u>268.798</u>	<u>256.181</u>

**8. INVENTARIOS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materiales a ser consumidos en el proceso productivo	27.095	25.986
Materia prima	21.473	18.465
Producto terminado	13.118	8.709
Repuestos, herramientas y accesorios	1.180	1.582
	<u>62.867</u>	<u>54.742</u>

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**9. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras cuentas por cobrar (1)	12.698	45.664
Seguros pagados por anticipado	9.655	6.986
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	66.157	31.152
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	-	139
	<u>88.510</u>	<u>83.941</u>

- 1) Corresponde principalmente a: Certificados de Abono Tributario por US\$8.792 (2014: US\$37.915), Cuentas por Cobrar Varios por US\$2.970 (2014: US\$3.551), Anticipo Proveedores por US\$ 904 (2014: US\$4.199), Otras cuentas por cobrar por US\$ 33.

**10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

(Véase página siguiente)

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios	Equipos de comunicación	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de cómputo	Vehículos	Equipo de oficina	Instalaciones eléctricas	Equipo electrónico	Otros activos (1)	Total
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>												
Costo	395.970	446.978	2.888	28.968	306.946	31.117	47.824	187	18.572	9.121	900.056	2.188.627
Depreciación acumulada	-	(140.869)	(1.660)	(14.377)	(197.262)	(30.118)	(34.001)	(187)	(7.318)	(8.494)	(409.783)	(844.069)
Valor en libros	395.970	306.109	1.228	14.591	109.684	999	13.823	-	11.254	627	490.273	1.344.558
<b>Movimiento 2014</b>												
Adiciones	-	-	-	-	6.906	518	-	-	-	-	-	7.424
Activaciones	-	2.117	-	-	-	-	-	-	-	-	23.228	25.345
Depreciación	-	(15.999)	(385)	(2.287)	(18.971)	(947)	(18.23)	-	(16.14)	(268)	(93.343)	(135.637)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	395.970	292.227	843	12.304	97.619	570	12.000	-	9.640	359	420.158	1.241.691
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>												
Costo	395.970	449.095	2.888	28.968	318.852	31.635	47.824	187	18.572	9.121	923.284	2.221.396
Depreciación acumulada	-	(156.868)	(2.045)	(16.664)	(216.233)	(31.065)	(35.824)	(187)	(8.932)	(8.762)	(503.126)	(979.706)
Valor en libros	395.970	292.227	843	12.304	97.619	570	12.000	-	9.640	359	420.158	1.241.691
<b>Movimiento 2015</b>												
Adiciones (2)	-	-	391	-	1.594	693	-	-	-	-	98.180	100.859
Activaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(15.954)	(430)	(19.663)	(17.452)	(415)	-	-	(16.14)	(190)	(106.818)	(144.837)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	395.970	276.273	803	10.342	81.761	849	12.000	-	8.025	160	411.520	1.197.712
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>												
Costo	395.970	449.095	3.278	28.968	315.446	32.329	47.823	187	18.572	9.121	896.569	2.197.359
Depreciación acumulada	-	(172.823)	(2.475)	(18.626)	(233.685)	(31.480)	(35.823)	(187)	(10.547)	(8.953)	(485.048)	(999.647)
Valor en libros	395.970	276.273	803	10.342	81.761	849	12.000	-	8.025	168	411.521	1.197.712

(1) Incluye Estructura metálica, Plástico, Sistema de riego, Instalaciones hidropónicas, Instalaciones eléctricas, Tutoraje y la activación del bloque 12.

(2) Incluye principalmente a la adquisición de equipos de comunicación por US\$ 391, maquinaria y equipo US\$ 1.594 (2014: US\$ 6.906), equipo de cómputo US\$ 693 (2014: US\$ 518).

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plantas en producción	274.598	1.184.370
Menos - amortización acumulada	(583.577)	(579.016)
	<u>(308.979)</u>	<u>605.354</u>
Plantas en crecimiento	1.117.399	121.135
	<u>808.420</u>	<u>726.489</u>

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	726.489	761.907
Adiciones netas	459.037	250.247
Bajas	(372.545)	(253.912)
Amortización del año	(4.562)	(31.753)
Saldo al 31 de diciembre	<u>808.420</u>	<u>726.489</u>

**12. PROVEEDORES**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Nacionales (1)	34.047	40.963
Proveedores del Exterior	441	9.000
	<u>34.488</u>	<u>49.963</u>

(1) Corresponde principalmente a: Papelería Nacional por US\$ 6.503 (2014: US\$2.885), Investigación Vigilancia e Instrucción Invin Cía. Ltda. por US\$ 5.788 (2014: US\$ 6.244), Empresa Eléctrica Regional Norte S.A. por US\$ 3.266, Seguros Equinoccial S.A. por US\$ 3.187 (2014: US\$ 2.579), Otros proveedores menores por US\$ 15.303 (2014: US\$ 38.255).

**13. 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 relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tiene control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

(Véase página siguiente)

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Inversiones Pontetresa S.A.(1)	Accionistas comunes	Comercial	4.493	4.533
Picasso Roses Cía. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	5.690	10.745
			<u>10.183</u>	<u>15.279</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	2.270	12.506
Picasso Roses Cía. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	1.014	3.082
Hidalgo Cevallos Daniel	Relacionado	Comercial	3.600	3.600
			<u>6.884</u>	<u>19.188</u>

(b) Transacciones

<u>Venta de rosas y asistencia técnica</u>				
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	34.157	19.588
Picassoroses Cia. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	73.778	100.546
			<u>107.935</u>	<u>120.134</u>
<u>Compra de rosas</u>				
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	44.673	53.648
Picassoroses Cia. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	34.874	9.774
<u>Honorarios y arriendo</u>				
Hidalgo Cevallos Daniel	Relacionado	Comercial	69.420	68.544
			<u>148.967</u>	<u>131.966</u>

(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	189.390	189.783
Jubilación Patronal	19.099	16.286
	<u>208.489</u>	<u>206.069</u>

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar varios (1)	110.019	70.112
Provisiones	1.414	3.024
Anticipo clientes	1.931	16.237
	<u>113.364</u>	<u>89.373</u>

(1) Comprende principalmente regalías por pagar de las variedades de rosas adquiridas por US\$110.019 (2014: US\$70.112).

**15. IMPUESTO A RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO****a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**b) Conciliación del resultado contable-tributario**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Perdida) Utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta	6.552	(45.338)
Menos: Participación laboral	983	-
(Perdida) Utilidad antes de impuestos	<u>6.552</u>	<u>(45.338)</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	59.642	39.395
Más: Gastos incurridos en generar ingresos exentos	689	-
(Menos):		
Deducción por amortización de pérdidas tributarias	(5.943)	(30.636)
Participación trabajadores	(982)	-
Otras rentas sujetas a impuesto a la renta	(43.589)	-
Base imponible total	<u>16.369</u>	<u>(36.579)</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>3.626</u>	<u>(8.047)</u>

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta mínimo	3.626	27.067
Menos		
Anticipos de impuesto a la renta	-	(25.382)
Crédito tributario años anteriores	(139)	(250)
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(1.797)</u>	<u>(1.574)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>1.691</u>	<u>(139)</u>

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 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 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.

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendían a US\$0 y US\$ 27.067, monto que en el año 2015 no superó y en el año 2014 si superó el impuesto a la renta causado. Por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio 2015 US\$ 3.626 y en el año 2014 US\$ 27.067.

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

Dada la naturaleza de las operaciones del Compañía, no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (Perdida) antes de impuesto a la renta	6.552	(45.388)
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	1.441	-
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	59.642	-
Impuesto a la renta	<u>3.626</u>	<u>27.067</u>
Tasa efectiva	1645%	0%

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(d) 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.

**(e) 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.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldos al		Pagos y/o	Saldos al
<u>2015</u>	<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>final</u>
Beneficios a empleados-corto plazo (1)	73.742	227.501	(233.371)	67.871
Beneficios a empleados-largo plazo				
Provision para jubilacion patronal (Nota 18)	439.109	139.585	(113.589)	465.105
Provision para Desahucio (Nota 18)	-	112.557	-	112.557
	<u>439.109</u>			<u>577.662</u>
<u>2014</u>				
Beneficios a empleados-corto plazo (1)	42.178	199.218	(167.654)	73.742
Beneficios a empleados-largo plazo				
Provision para jubilacion patronal (Nota 18)	361.995	118.170	(41.056)	439.109
Provision para Desahucio (Nota 18)	-	-	-	-
	<u>361.995</u>			<u>439.109</u>

- (1) Corresponde a décimo tercer sueldo por US\$5.667 (2014: US\$6.002), décimo cuarto sueldo por US\$17.634 (2014:US\$17.585), aporte patronal por US\$9.014 (2014: US\$8.751), fondos de reserva por US\$3.097 (2014: US\$4.951), aporte personal por US\$7.011 (2014: US\$6.806), préstamos quirografarios por US\$6.045 (2014: US\$6.810), impuesto a la renta por pagar por US\$1.691 y otros beneficios a empleados por US\$17.712 (2014: US\$22.837)

**17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilacion Patronal	465.105	439.109
Desahucio	112.557	-
	<u>577.662</u>	<u>439.109</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal 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.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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%	3%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	9,04%	9,38%
Vida laboral promedio remanente	7	7
Jubilados a la fecha	0	0
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

Los importes reconocidos en los resultados respecto a la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	439.109	258.113
Costos del servicio	83.866	163.814
Costo laboral por servicios actuales	35.347	25.340
Costo por servicios pasados	10.091	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(13.379)	(6.455)
Ganancia actuarial reconocida en ORI	<u>22.628</u>	<u>(1.703)</u>
	<u>577.662</u>	<u>439.109</u>

**18. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 comprende US\$ 1,000,000 dividido en 1,000,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

**19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la reserva constituida alcanza el 4,05% del capital suscrito (2014: 4,05%).

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Reserva facultativa

Representan reservas de libre disposición de los accionistas, cuyo saldo puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

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

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.

**20. VENTAS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas Nacionales	2.629.105	2.527.393
Ventas Exportación (1)	70.082	75.954
	<u>2.699.187</u>	<u>2.603.347</u>

(1) Corresponde a exportaciones de rosas realizadas a países Europeos, Suiza principalmente.

**21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

(Véase página siguiente)

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2015

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y Beneficios	1.052.273	89.335	85.821	1.227.430
Otros	226.451	46.017	86.877	359.345
Asignación al costo	287.392	-	-	287.392
Materiales directos	227.217	-	-	227.217
Depreciaciones	141.991	173	2.673	144.837
Mantenimiento	121.678	5.811	4.947	132.436
Jubilación patronal	71.982	1.504	3.600	77.085
Servicios profesionales	-	8	61.547	61.555
Pasaje y movilización	39.782	2.742	2.894	45.419
Compra de flor	37.570	-	-	37.570
Seguridad y vigilancia	32.573	-	-	32.573
Amortizaciones	31.723	322	426	32.471
Seguros	15.854	-	803	16.658
Suministros de oficina	4.090	7.492	3.486	15.068
Arriendo	-	4.435	10.349	14.784
Viajes	-	11.527	-	11.527
Impuestos patentes y otros	10.220	-	11	10.231
Transporte y combustible	9.818	-	-	9.818
Trámites de exportación	-	9.399	-	9.399
Agasajos y paseos	6.868	138	95	7.100
Comisiones	-	2.641	-	2.641
Gastos legales	30	-	670	699
Participación trabajadores	-	-	983	983
Impuesto a la salida de divisas	-	-	50	50
	<u>2.317.511</u>	<u>181.544</u>	<u>265.233</u>	<u>2.764.288</u>

(Véase página siguiente)

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2014

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y Beneficios	1.017.544	90.100	81.281	1.188.925
Otros	252.678	60.667	85.719	399.064
Materiales directos	260.181	-	-	260.181
Asignación al costo	220.280	-	-	220.280
Depreciaciones	130.456	1.895	3.286	135.637
Mantenimiento	122.213	2	3.270	125.485
Jubilación patronal	57.875	-	2.057	59.932
Servicios profesionales	-	12	58.308	58.320
Pasaje y movilización	39.732	2.573	3.241	45.546
Seguridad y vigilancia	34.177	-	-	34.177
Amortizaciones	30.363	322	1.068	31.753
Compra de flor	30.771	-	-	30.771
Transporte y combustible	21.251	-	-	21.251
Impuestos patentes y otros	19.941	-	267	20.208
Arriendo	-	4.435	10.349	14.784
Seguros	13.725	-	822	14.547
Viajes	-	1.809	11.160	12.969
Agasajos y paseos	8.903	700	792	10.396
Trámites de exportación	-	9.571	-	9.571
Suministros de oficina	3.292	100	3.520	6.912
Participación trabajadores	-	-	1.836	1.836
Gastos legales	59	-	787	846
Impuesto a la salida de divisas	-	-	661	661
	<u>2.263.442</u>	<u>172.185</u>	<u>268.424</u>	<u>2.704.050</u>

**22. OTROS INGRESOS NETOS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios Varios (1)	58.088	48.688
Otros Ingresos (2)	61.279	48.037
Rendimientos Financieros	5.821	2.168
	<u>125.188</u>	<u>98.893</u>

(1) Corresponden a ingresos por asesoría técnica prestados a empresas relacionadas..

(2) Corresponde principalmente al registro de certificados de abono tributario.

**23. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**

(Véase página siguiente)

## ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene contratos de licencia de uso de plantas, con diferentes obtentores, quienes son los dueños de los derechos de propiedad intelectual de las variedades vegetativas.

Con la suscripción de estos contratos la Compañía puede explotar comercialmente las variedades licenciadas, no vender o disponer de cualquier otra forma las plantas o sus partes distintas de flores cortadas de conformidad a las normas que estipula el artículo 270 de la Ley de Propiedad Intelectual. En estos contratos se prohíbe además la propagación de las diferentes plantas.

La Compañía podrá realizar multiplicaciones propias de las plantas mediante la firma de nuevos contratos independientes. El plazo concedido en los diferentes contratos será el plazo de longevidad de las plantas.

Las licencias otorgadas se limitan al número específico de plantas detalladas a continuación para la producción y venta de flores cortadas:

#### Convenia de regalías y licencia de cultivo

Variedad	<u>Convenia de regalías y licencia de cultivo</u>		No. de plantas
	<u>Fecha</u>	<u>No. de contrato</u>	
<b>Tan Tau:</b>			
FREEDOM	24-Jan-06	NRT-034-06	1.500
FREEDOM	31-Jan-06	NRT-041-06	33.293
FREEDOM	22-May-07	NRT-099-07	20.000
FREEDOM	17-Mar-10	NRT-030-10	57.556
FREEDOM	16-Jun-10	NRT-090-10	25.134
FREEDOM	30-Jan-12	NV-052-11	29.000
POLAR STAR	22-May-07	NRT-100-07	15.400
POLO	8-Jun-00	S/N 79/98	1.400
POLO	24-Aug-01	NRT-191-01	500
VENDELA	5-May-00	N° 66	12.200
VENDELA	24-Aug-01	NRT-191-01	200
VENDELA	25-Jan-02	NRT-06-2	5.000
VENDELA	2-Feb-25	RT-031-05	2.500
VENDELA	19-Apr-05	RT-097-05	636
VENDELA	27-Aug-07	NRT-178-07	10.088
VENDELA	27-Aug-07	NRT-178-07	9.300
WILD SPIRIT	6-Feb-12	NRT-024-12	11.100
CORAL REEF	18-Dec-14	NRT-099-14	13.800

(Continúa en la página siguiente)

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Variedad	<u>Convenia de regalías y licencia de cultivo</u>		
	<u>Fecha</u>	<u>No. de contrato</u>	<u>No. de plantas</u>
<b>De Ruiters:</b>			
ORANGE CRUSH	8-Oct-15	045-2015	13.100
ESPERANCE	30-Jun-06	047-2006	5.000
ESPERANCE	29-Feb-08	002-2008	4.600
ESPERANCE	30-Oct-09	069-2009	15.857
ESPERANCE	1-Nov-10	082-2001	7.597
SWEET UNIQUE	18-Apr-02	FACTURA	5.000
SWEET UNIQUE	30-Aug-00	061-2000	4.000
SWEET UNIQUE	23-Sep-00	872000	4.000
SWEET UNIQUE	9-Sep-00	390	1.580
3D		100-EC-2015	15.000
<b>Lex + The Rose Factory:</b>			
CUMBIA	11-Sep-09	109007206001-20100467	13.669
<b>Olij Breeding:</b>			
CARTAJENA	1-Apr-05	2005158	7.500
CARTAJENA	1-Apr-06	2006117	2.500
HOT PARIS	10-May-12	2011105	13.400
HOT PARIS	1-Jun-14	2014126	8.900
SHOWGIRL	1-Jun-15	2015104	14.310
RED PARIS	21-Apr-11	2011105	26.000
<b>Plantec S.A.:</b>			
MALIBU	9-Dec-07	07-569	7.300
EXPLORER	10-Dec-13	14-065	17.000
EXPLORER	14-Feb-14	14-156	9.000
EXPLORER	1-May-14	14-298	1.000
LIMONADA	16-Jan-15	15-080	13.500
MONDIAL	21-Feb-13	13-103	12.000
TYCOON	24-Feb-15	15-101	14.130
TYCOON	6-Mar-15	15-089	1.000
IGUAZU	11-Mar-13	13-117	15.000
SEXY RED	20-Nov-09	09-436	5.775
SWEET LIFE	3-Mar-11	11-125	15.000
SWEET LIFE	15-Jun-12	12-140	4.500

(Continúa en la página siguiente)

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

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

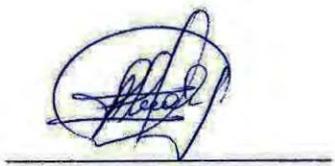
Variedad	<u>Convenio de regalías y licencia de cultivo</u>		
	Fecha	No. de contrato	No. de plantas
<b>Preesman:</b>			
HIGH & MAGIC	17-Aug-06	RO26304135	13.500
HIGH & MAGIC	14-May-07	RO26524227	12.000
HIGH & MAGIC	28-Aug-09	RO29415053	35.170
HIGH & MAGIC	11-Sep-09	RO26264673	4.500
HIGH & MYA	19-Apr-12	RO212425348	13.000
HIGH & ORANGE MAGIC	27-Mar-07	RO26524233	6.000
HIGH & ORANGE MAGIC	28-Aug-09	RO29415053	10.600
HIGH & YELLOW MAGIC	28-Aug-09	RO29415057	26.300
HIGH & YELLOW MAGIC	19-Apr-12	RO212425347	29.000
<b>Schereurs Ecuador Cia. Ltda</b>			
COOL WATER	27-Jul-05	5-0130	6.895
COOL WATER	23-Aug-06	5-0135	2.000
COOL WATER	3-May-06	6-0207	1.200
DEJA VU	22-Feb-10	10-0610	8.000
DEJA VU	31-Jan-11	C-110751	15.000
DEJA VU	14-Mar-11	C-110762	4.000
MOODY BLUES	19-Feb-13	C-131109	12.000
PINK FLOYD	19-Feb-13	C-131105	21.000
PINK FLOYD	2-Jun-14	C-141362	8.000

**24. 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.



Diego Naranjo  
Representante legal



Mónica Ortiz  
Contadora