

ROSADEX CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

ROSADEX CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	Dólar estadounidense

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Socios de

ROSADEX CÍA. LTDA.

14 de abril del 2017

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ROSADEX CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección de "Fundamentos de la Opinión Calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de ROSADEX CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión Calificada

Tal como se menciona en la nota 11, la Compañía utilizó la tasa de rendimiento de los bonos del gobierno ecuatoriano para descontar y registrar las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio). De acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19 - Beneficios a empleados, aplicable para el año 2016, la tasa que se utilice para descontar dichas obligaciones debe determinarse por referencia a los rendimientos de un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en la moneda en que se pagarán los beneficios. Los efectos de esta situación sobre los estados financieros no han sido determinados.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de ROSADEX CÍA. LTDA., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y

Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que no existe nada que reportar en relación a esta información.

Una vez que leamos el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto al Directorio de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros.

~~La conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF~~ emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

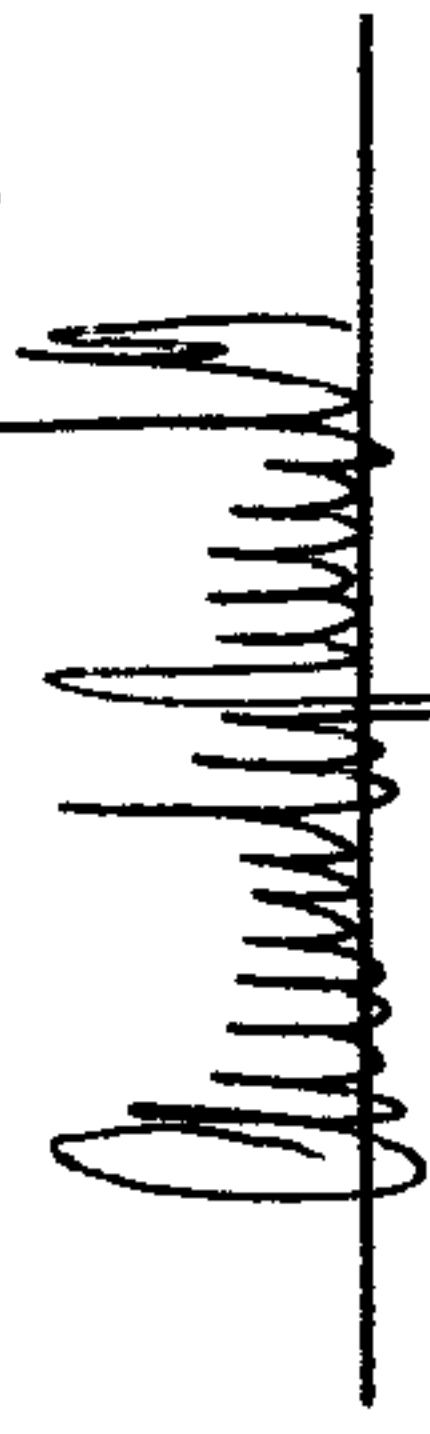
Auditconsulting
No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
Valores y Seguros: SC-RNAE-555

Jorge Calupina
Dr. Jorge Calupina
No. de Licencia
Profesional: 28525

ROSADEX CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Diciembre 31,</u>		<u>Referencia a Notas</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>		<u>Referencia a Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
<u>Activo</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>			
ACTIVO CORRIENTE									
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	986,733	486,853						
Cuentas por cobrar comerciales y otras									
cuentas por cobrar	4	580,551	487,007				8	309,571	275,699
Inventarios	5	192,152	186,819						
Otros activos		3,737	4,121				10	145,922	71,144
Activos por impuestos corrientes	9	170,222	375,801				9	169,715	87,761
Total activos corrientes		1,933,395	1,540,601					625,208	434,604
ACTIVO NO CORRIENTE									
Propiedades, planta y equipo	6	2,500,578	2,482,964					-	-
Activos Biológicos	7	933,874	1,250,131						
Activos por impuestos diferidos		-	19,891				11	600,197	511,465
Otras cuentas por cobrar	4	406	406					186,243	92,781
							8	832,019	882,500
Total activos no corrientes		3,434,858	3,753,392					1,618,459	1,486,746
PATRIMONIO (según estado adjunto)									
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		5,368,253	5,293,993					3,124,586	3,372,643
TOTAL ACTIVOS		5,368,253	5,293,993					5,368,253	5,293,993

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Andrés Dávalos
Gerente General

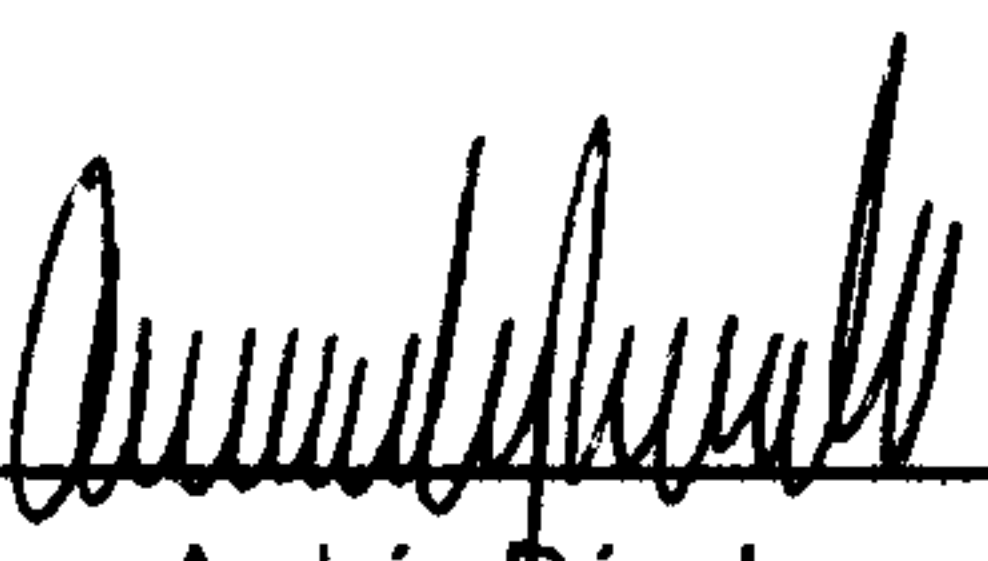

Margarita Vallejo
Gerente Financiero

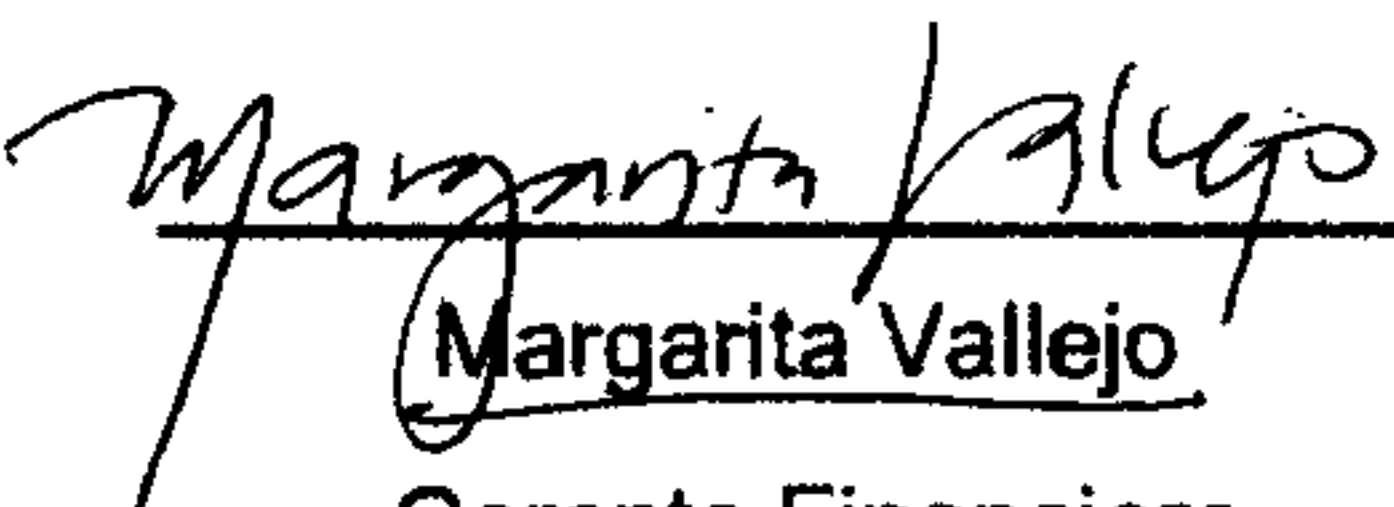

Rigoberto Chávez
Contador General

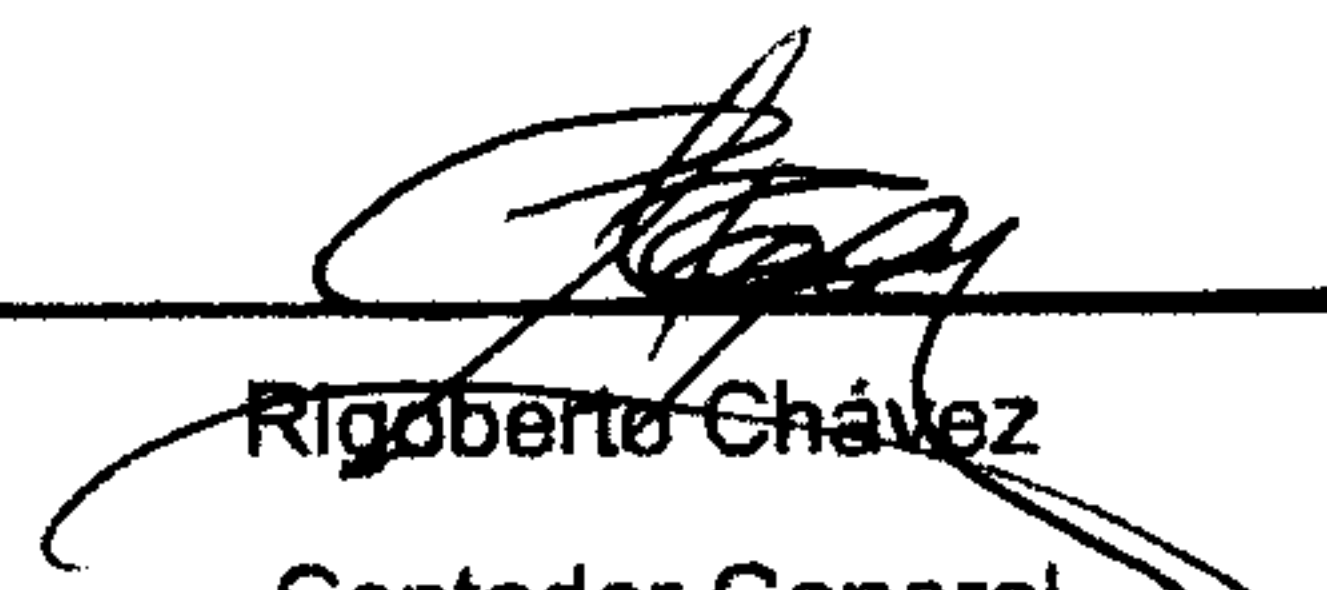
ROSADEX CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
OPERACIONES ORDINARIAS		
Ingresos Ordinarios	6.329.097	5.305.294
Costo de Venta	<u>(5.503.461)</u>	<u>(4.920.934)</u>
Utilidad bruta	825.636	384.360
GASTOS		
De administración, ventas y otros	(281.050)	(230.653)
Financieros	<u>(11.419)</u>	<u>(8.922)</u>
Utilidad (Pérdida) Operaciones Ordinarias	533.167	144.785
INGRESOS o EGRESOS NETOS DE OPERACIONES NO ORDINARIAS	<u>500</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	533.667	144.785
Menos gasto por impuesto a la renta:		
Corriente	(202.531)	(66.999)
Diferido	<u>(113.353)</u>	<u>34.063</u>
Total	<u>(315.884)</u>	<u>(32.936)</u>
UTILIDAD DEL AÑO	217.783	111.849
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>10.168</u>	<u>4.621</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO NETO DE IMPUESTOS	<u>10.168</u>	<u>4.621</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>227.951</u>	<u>116.470</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Andrés Dávalos
Gerente General


Margarita Vallejo
Gerente Financiero

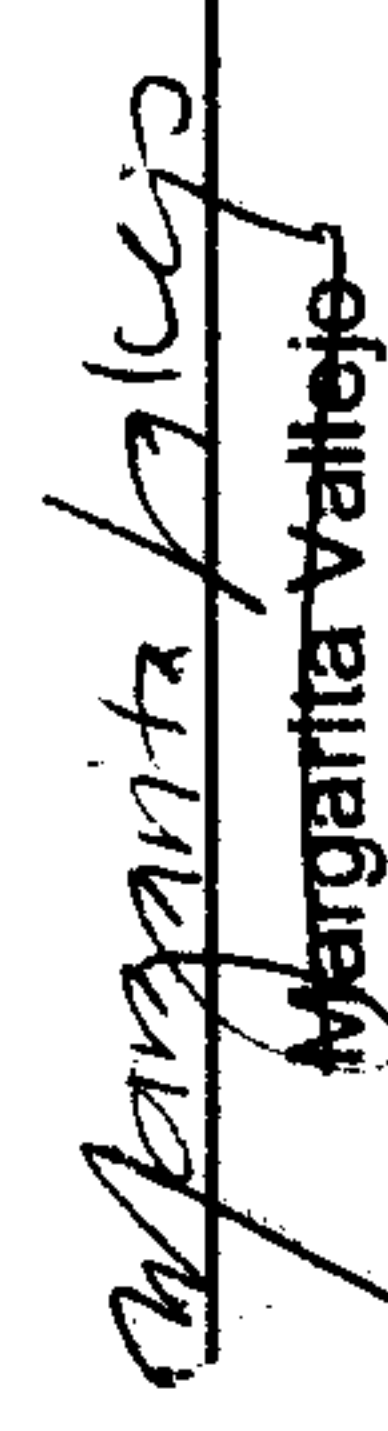

Rigoberto Chávez
Contador General

ROSADEX CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Utilidades Retenidas					
	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados por Adopción de NIIFS	Reserva Capital	Subvenciones del Gobierno	Utilidades Distribuibles
Saldos al 1 de enero del 2015	200,000	35,905	1,315,960	568,451		1,131,571
Apropiación Reserva Legal		4,095				
Subvenciones de gobierno					193,806	193,806
Dividendos						(179,520)
Ajuste impuesto renta						(10,000)
Otros Resultados Integrales					4,621	4,621
Resultado integral del año					111,849	111,849
Saldos al 31 de diciembre del 2015	200,000	40,000	1,315,960	568,451	193,806	1,054,426
Absorción de pérdida año 2009				(137,413)		137,413
Subvenciones de gobierno					128,952	128,952
Dividendos años anteriores						(604,960)
Otros Resultados Integrales						10,168
Resultado integral del año						217,783
Saldos al 31 de diciembre del 2016	200,000	40,000	1,315,960	431,038	322,758	814,830
						3,124,586

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros


Andrés Dávalos
Gerente General


Margarita Vallejo
Gerente Financiero


Rigoberto Chávez
Contador General

ROSADEX CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	6,230,648	5,208,820
Pagos a proveedores y a empleados	(4,786,244)	(5,117,703)
Intereses pagados	(11,419)	(8,922)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,432,985	82,195
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición o Ventas de propiedades, planta y equipo	(346,096)	(48,547)
Subvenciones de Gobierno	128,952	193,806
Adquisición de Activos Biológicos	(111,001)	139,437.00
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(328,145)	284,696
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento o Disminución de obligaciones Financieras	-	(9,304)
Dividendos años anteriores	(604,960)	(179,520)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(604,960)	(188,824)
Incremento neto de efectivo	499,880	178,067
Efectivo al principio del año	486,853	308,786
Efectivo al fin del año	986,733	486,853
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Utilidad neta del año	217,783	111,849
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión Cuentas Incobrables	4,905	16,576
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	112,580	67,944
Depreciación	755,740	168,159
Impuesto a la renta	202,531	66,999
Participación Trabajadores	94,177	25,550.00
	1,387,716	457,077
Cambios en el capital de trabajo		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(98,449)	(96,474)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	33,872	(115,837)
Inventarios	(5,333)	(38,820)
Otros activos	384	(861)
Obligaciones acumuladas	(33,079)	(34,791)
Otros pasivos	(50,481)	(48,473)
Impuestos	198,355	(39,626)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,432,985	82,195

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

Andrés Dávalos
Gerente General

Margarita Vallejo
Gerente Financiero

Rigoberto Chávez
Contador General

ROSADEX CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

ROSADEX CÍA. LTDA., fue constituida mediante escritura pública el 4 de marzo de 1994, aprobada por la Superintendencia de Compañías el 25 de marzo de 1994 y fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cayambe el 12 de abril de 1994.

Su objeto social es la producción y exportación agrícola, en especial de flores y particularmente de rosas. Importará además todos los insumos que fueren necesarios para el cabal cumplimiento de sus actividades. Adicionalmente la compañía podrá obtener toda clase de representaciones comerciales, patentes o marcas, así como procesos industriales, pudiendo adquirir la propiedad o no de los mismos y fijar regalías u otra forma de pago. La empresa en general podrá realizar todo cuanto acto o contrato civil o mercantil sea necesario para el cumplimiento de su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

a.1 Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de la compañía se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

a.2 Moneda funcional –

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

a.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades de propiedad planta y equipo que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

Los estados financieros de ROSADEX CÍA. LTDA., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 Y 2015, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 Y 2015.

La preparación de estados financieros conforme con la las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

c) Inventarios -

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Propiedad planta y equipo -

d.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo, y activo biológico comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo. Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

d.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo, y activo biológico de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

d.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo, y activo biológico son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de las propiedades, planta y equipo y activo biológico se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, y activo biológico excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos. El saldo de revaluación de las propiedades, planta y equipo y activo biológico incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por La Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo y activo biológico sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

d.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo y activo biológico se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y activo biológico y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

ACTIVO	VIDA UTIL EN AÑOS
Inmuebles	15 a 25
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3
Equipos de Oficina	10
Maquinaria y Equipo	10
Vehículos	5 a 10
Invernaderos	5 a 15
Plantas y regalías	3 a 7

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

- e) Activos Biológicos** - Hasta el año 2015 la valoración del activo biológico se realizó a través del cálculo del valor razonable de cada variedad de acuerdo a la clase a la que pertenece (clase 1, clase 2, clase 3). Para ello se evaluó las siguientes categorías: Tallos producidos por planta al año, % de nacional, % de flor no vendida, Precio de venta por tallo, Ingreso por planta, Costo de producción por tallo, Costo de producción por planta, Utilidad por planta, Valor actual neto por planta.

Se utilizó el método de valor presente del flujo descontado a una tasa corriente definida por el mercado, y la vida útil promedio, de acuerdo a la rentabilidad del mismo (15%).

Una vez corrida la matriz, se determinó que las variedades CLASE 1, tienen un valor actual neto por planta de \$1.17, las CLASE 2 un valor actual neto por planta de \$ 0.67, y las CLASE 3 un valor actual neto por planta de \$0.16. El activo biológico está conformado por plantas y regalías de las mismas.

Para el cálculo de activo biológico del año 2016 se partió del valor del activo biológico del año 2015 corroborado según informe de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, en el cual recomienda depreciar el activo biológico a 3 años.

Las empresas florícolas reconocen el pago de regalías y estas contribuyen a generar ingresos presentes y futuros, por lo que se consideró que cada planta sembrada tiene una regalía reconocida y aceptada como activo, la cual tiene la misma vida útil que la planta ya que el contrato estipula el derecho a propagar únicamente el número de plantas detallado en el contrato y corresponde una licencia otorgada a título personal al licenciataria sin poder cederla a persona alguna.

Para las variedades adquiridas a partir del año 2016 el activo biológico será tratado bajo las políticas de propiedad, planta y equipo.

f) Costos por préstamos - -

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

g) Impuestos Corrientes –

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

h) Impuestos Diferidos –

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado

i) Provisiones –

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

j) Beneficios a empleados –

j.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio -

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Entidad para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Gerencia de la Entidad.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando la tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa).

i.2 Participación a trabajadores -

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

k) De Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería y/o prestación del servicio.

l) Costos y Gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

m) Activos Financieros-

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

m1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 120 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

n) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

n1. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

n2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras

Las modificaciones a la NIC16 y NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo de conformidad con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. El producto agrícola de plantas productoras se sigue contabilizando según la NIC 41.

Durante el año 2016, la Compañía adoptó las Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41, publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), en junio del 2014, cuya aplicación mandatoria es a partir del 1 de enero del 2016. Las modificaciones a la NIC 16 y NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados de conformidad con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. A partir del 1 de enero del 2016, la Compañía adoptó el modelo del costo para la medición posterior al reconocimiento inicial, conforme a lo establecido en la NIC 16, tomando como costo atribuido el valor razonable de los activos biológicos reportados al 31 de diciembre del 2015. El producto agrícola de plantas productoras, otras plantas se siguen contabilizando según la NIC 41.

Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan en la nota 7 de activos biológicos.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la compañía.

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la compañía.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014	Enero 1, 2016

o) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado

p) Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	1.900	1.900
Banco Pacifico	167.438	154.339
Banco del Pichincha	170.057	175.751
Citi Bank	<u>647.338</u>	<u>154.863</u>
Total	<u><u>986.733</u></u>	<u><u>486.853</u></u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corto Plazo		
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes No relacionados	537,023	455,591
Provisión cuentas dudosas	<u>(21,481)</u>	<u>(16,576)</u>
	515,542	439,015
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías Relacionadas, nota 13	-	4,425
Funcionarios y empleados	3,485	12,258
Anticipo proveedores	61,098	29,238
Otras	<u>426</u>	<u>2,071</u>
Total	<u><u>580,551</u></u>	<u><u>487,007</u></u>
Largo Plazo		
Otras cuentas por cobrar		
Telco Net S.A.	<u>406</u>	<u>406</u>
	<u><u>406</u></u>	<u><u>406</u></u>
Cientes No Relacionados		
Vencido en días:		
Hasta 30	359,687	288,002
De 31 a 60	119,023	88,504
De 61 a 120	26,892	20,281
De 121 a 365	<u>31,421</u>	<u>58,803</u>
	<u><u>537,023</u></u>	<u><u>455,591</u></u>
Cambios en la provisión para cuentas dudosas		
Saldos al comienzo del año	16,576	16,576
Provisión del año	<u>4,905</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>21,481</u></u>	<u><u>16,576</u></u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de Suministros y Materiales	<u>192.152</u>	<u>186.819</u>
Total	<u><u>192.152</u></u>	<u><u>186.819</u></u>

NOTA 6 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos	131.488	111.470
Invernaderos	819.971	819.971
Equipos de computación	55.414	52.430
Edificios	840.309	840.309
Maquinaria y Equipo	548.500	483.309
Equipo de Oficina	15.056	15.056
Muebles y enseres	<u>80.269</u>	<u>77.156</u>
	2.491.007	2.399.701
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(1.126.141)</u>	<u>(1.010.604)</u>
Terrenos	1.093.867	1.093.867
Construcción en curso	<u>41.845,00</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>2.500.578</u></u>	<u><u>2.482.964</u></u>

Movimiento:

Saldo al 1 de enero	2.482.964	2.602.576
Adiciones netas	346.096	48.547
Depreciación del año	<u>(328.482)</u>	<u>(168.159)</u>
	<u><u>2.500.578</u></u>	<u><u>2.482.964</u></u>

NOTA 7 – ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos de la compañía están compuestos por plantas y regalías de rosas. La compañía posee 23 hectáreas de cultivo de rosas de exportación, las mismas que están localizadas en la provincia de Pichincha, en el cantón Cayambe.

La cosecha de rosas tiene como destino la exportación a los siguientes mercados:

- Estados Unidos y Canadá
- Brasil, Chile, Puerto Rico
- Rusia, Ucrania
- Holanda, Alemania, Italia, Francia, España, Suiza, Australia, China.

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Regalias	714,180	643,405
Plantas en Producción	646,952	606,726
Total	<u>1,361,132</u>	<u>1,250,131</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(427,258)</u>	<u>-</u>
	933,874	1,250,131
Movimiento:		
Saldo al 1 de enero	1,250,131	1,389,568
Adiciones netas	111,001	(139,437)
Depreciación del año	<u>(427,258)</u>	<u>-</u>
	<u>933,874</u>	<u>1,250,131</u>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corto Plazo		
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	77,854	58,939
Relacionadas	<u>29,730</u>	<u>4,160</u>
Subtotal	107,584	63,099
Otras cuentas por pagar:		
Con el IESS	45,119	40,399
Otras	<u>156,868</u>	<u>172,201</u>
Subtotal	<u>201,987</u>	<u>212,600</u>
Total	<u><u>309,571</u></u>	<u><u>275,699</u></u>
Largo Plazo		
Otras cuentas por pagar		
Prestamos a terceros	45,000	45,000
Cuentas por pagar exterior	<u>787,019</u>	<u>837,500</u>
	<u><u>832,019</u></u>	<u><u>882,500</u></u>

NOTA 9 – IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado	120,886	209,822
Iva trámite devolución	49,336	165,979
Total	<u><u>170,222</u></u>	<u><u>375,801</u></u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	146,940	66,343
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	18,308	21,418
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	4,467	-
Total	<u><u>169,715</u></u>	<u><u>87,761</u></u>

NOTA 9 – IMPUESTOS
(Continuación)

9.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	533.667	144.785
Gastos no deducibles	387.606	160.410
Utilidad gravable	<u>920.595</u>	<u>304.540</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	<u>202.531</u>	<u>66.999</u>
Anticipo calculado (2)	<u>54.442</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>202.531</u>	<u>66.999</u>
Movimiento de la provisión de impuesto a la renta		
Saldos al comienzo del año	66.343	67.860
Provisión del año	202.531	66.999
Pagos efectuados	<u>(121.934)</u>	<u>(68.516)</u>
Saldos al fin del año	<u>146.940</u>	<u>66.343</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 54.442; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 202.531. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 202.531 equivalente al impuesto a la renta causado.

9.3 Aspectos Tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

NOTA 9 – IMPUESTOS
(Continuación)

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.
- El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:
 - Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
 - Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

NOTA 10 – OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación a trabajadores	94.177	25.550
Beneficios sociales	51.745	45.594
Total	<u>145.922</u>	<u>71.144</u>

Los movimientos de participación trabajadores fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	25.550	46.357
Provisión del año	94.177	25.550
Pagos	<u>(25.550)</u>	<u>(46.357)</u>
Total	<u>94.177</u>	<u>25.550</u>

NOTA 11 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

NOTA 11 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS
(Continuación)

Diciembre 31,

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación Patronal	479.210	408.248
Bonificación por Desahucio	<u>120.987</u>	<u>103.217</u>
Total	<u><u>600.197</u></u>	<u><u>511.465</u></u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

Diciembre 31,

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	408,248	364,662
Costo de los servicios del período corriente	74,112	64,170
Costo por intereses neto	25,313	23,849
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	<u>(14,783)</u>	<u>(12,883)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>479,210</u></u>	<u><u>408,248</u></u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de Bonificación por desahucio fueron como sigue:

NOTA 11 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS
(Continuación)

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	103.217	78.859
Costo de los servicios del período corriente	17.967	29.795
Costo por intereses	6.371	5.043
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	4.615	8.262
Beneficios pagados	<u>(11.183)</u>	<u>(18.742)</u>
Saldos al fin del año	<u>120.987</u>	<u>103.217</u>

Aspectos Técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al otro resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS
(Continuación)

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

12.1.1 Riesgo en las tasas de interés – La compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

12.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

12.1.3 Riesgo de liquidez – La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia financiera pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.4 Riesgo de capital – La Gerencia gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus Socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, esta Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

NOTA 13- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	Diciembre 31,	
Otras cuentas por cobrar		
Inde Caucho Cia. Ltda.	-	4,425
Total	<u>-</u>	<u>4,425</u>
Cuentas por pagar		
AMC Ecuador Cia. Ltda.	<u>29,730</u>	<u>4,160</u>
Total	<u>29,730</u>	<u>4,160</u>

NOTA 13- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales con terceras partes y las compras se realizaron al precio de mercado.

No se han otorgado ni recibido garantías en relación con los saldos y éstos se liquidarán en efectivo. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

NOTA 14- CONTINGENCIAS

De acuerdo con la confirmación recibida del Lic. Paul Álvarez Rosales encargado del área jurídica de ROSADEX CÍA. LTDA., se nos informó que:

- Desde el año 2012 está presentado un reclamo administrativo ante el Tribunal Fiscal en concepto de devolución del Impuesto al Valor Agregado "IVA" mismo que es muy factible a mediano plazo que se genere dicho crédito a favor de la compañía; esto es por la suma de \$. 49.335.55.
- Por otro lado se presentó el recurso de Revisión ante el Servicio de Rentas Internas "SRI" para la devolución de Impuestos al valor Agregado y que aún están pendientes de pago por los meses de mayo 2016 la suma de USD\$ 9.726.14; por el mes de junio 2016, la suma de USD\$ 6.976.68; por el mes de julio 2016, la suma de USD\$ 9.378.31. Dando un total de USD\$ 26.080.53

La Administración de ROSADEX CÍA. LTDA. y sus asesores legales consideran que a la fecha de presentación de los estados financieros no existe la necesidad de provisionar pasivo alguno.

NOTA 15- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre 2016 comprende 200,000 participaciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de abril del 2016) 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 hayan revelado en los mismos.

NOTA 17 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de ROSADEX CÍA. LTDA., en marzo 12 de abril del 2017 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de ROSADEX CÍA. LTDA., serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.