

ROSA PRIMA CIA. LTDA
NO TAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2016
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

ROSA PRIMA CIA. LTDA, la "Compañía" fue constituida en el Ecuador el 5 de agosto de 1996. El objetivo principal de la Compañía es el estudio, planificación, cultivo, explotación de plantas y semillas, además incluye la comercialización y exportación de flores naturales, así como también productos agrícolas de toda especie.

Para el desarrollo de sus actividades la Compañía tiene oficinas y 18329 hectáreas de terreno a su compañía relacionada INTERBAA CIA. LTD A, de las cuales aproximadamente 9431 hectáreas (igual cantidad en 2015) corresponden a plantaciones en explotación.

El 31 de agosto de 2015 la Compañía suscribió el contrato de compra y venta del negocio y de activos y pasivos netos a su parte relacionada Abax Industrias & Flores Cia. Ltda., por US\$ 2820.656; de acuerdo al contrato este monto será pagado mediante la compensación de créditos por la cuenta por pagar a Abax Industrias & Flores Cia. Ltda. que se refleja por los pasivos adquiridos en este contrato; y el valor de las deudas que serán asumidas directamente por Rosa Prima Cia. Ltda., el cual las usará en los términos y condiciones que negotiate con los acreedores.

La transferencia de activos y pasivos se detalla a continuación:

Activos:	V	Valor razonable
Propiedad planta y equipo y activos biológicos	US\$	2.544.906
Crédito tributario IVA por recuperar		103.192
Notas desmaterializadas SRI		107.263
Invertidos		12.418
Cuentas por cobrar del exterior		55.978
Total activos a adquirir:	US\$	2.820.657
Pasivos:		
Obligaciones instituciones financieras del exterior y otras cuentas por pagar	US\$	2.337.179
Cuentas por pagar regalías a largo plazo		295.982
Proveedores		187.496
Total pasivo:	US\$	2.820.657

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 26 de abril de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de socios de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico. (c) Moneda Funcional y

de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

i. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directa mente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

(c) Inventarios

Los inventarios corresponden a materiales e insumos consumibles para la producción, son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

La transferencia del producto agrícola (rosas) al inventario no es determinado por la Compañía debido a que no es práctico su cuantificación, considerando el corto del tiempo de permanencia entre la fecha de corte y su despacho (5 días).

(d) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestador de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Al evaluar el deterioro, la Compañía usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que los juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros se incluye en la nota 11 Activos Biológicos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la nota 17 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: i) reconocimiento inicial; ii) revelación; y iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 iii) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento que o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Bajas

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes.

Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior cause que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esa disminución se reconoce en resultados. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales de mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revertirán si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revertir a una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(e) Activos Biológicos

i. Reconocimiento y Medición

La Compañía mantiene plantaciones de flores, las cuales son medidas al costo desde su reconocimiento inicial hasta alcanzar su madurez productiva.

El costo de las plantaciones comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con las reglas pagadas, el desarrollo y preparación de las plantas.

Durante el año 2015, la Compañía adoptó anticipadamente las Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41, publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en junio del 2014. La Compañía aplicó las referidas modificaciones de forma retrospectiva de acuerdo con la NIC 8. Las modificaciones a la NIC 16 y NIC 41 definen el concepto de planta productiva y requieren que los activos biológicos que cumplen con esta definición sean contabilizados de conformidad con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. A partir del 1 de enero del 2015, 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 de 2013. El valor razonable de las plantaciones de flores se determinó empleando el método de flujos netos de efectivo esperado, descontado a una tasa definida por el mercado.

ii. Costos Pos Teriores

Una vez que inicie la etapa productiva, las plantaciones pasan de estado vegetativo a producción y son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. iii Depreciación

El costo de las plantas en producción se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

La vida útil estimada de las plantaciones es de 7 años (5 años en 2015). La vida útil y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

ii) Propiedad y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

ii. Costos Posteriores

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

iii. Depreciación

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada 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 y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Vida útil (en años)
Edificios	20
Instalaciones, maquinaria y equipo, muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

iv. Retiro o venta

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(g) Impuesto a la Renta

El gasto por impuestos a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 02 % del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4 % de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Esos activos y pasivos no

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos, el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se toma la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descotada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar ese monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los bonos de desempeño y las delimitadas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

iii) Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Costos y Gastos

Venta de Productos

Se calculan el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier acuerdo, bonificación que la Compañía suscriba.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de productos agrícolas (tales que cumplan características de calidad) 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.

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 periodo en el que se conocen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Aceptadas

reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

Además, los pasivos por impuestos diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se impone y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

ii. Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

rv. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adecuarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Rodea surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales tales cambios en los pasivos fiscales impactarán al gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descotando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde de la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es relevada de un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente probadas, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también relevadas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo
Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio
La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio, por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el periodo actual y periodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 **Resolución de Actividades Ordinarias** Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 **Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generados de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma. NIIF 16 **Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la normal actual, es decir, el arrendador continúa con los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27- Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 - Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía se encuentra analizando el impacto en los estados financieros que implica adoptar esta norma debido a que mantiene contratos de arriendo con terceros.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Rigo Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revaluación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(5) Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía corrigió la presentación de algunos rubros del pasivo corriente, por lo que, presentó información financiera restablecida para el año 2015, como si tales montos hubieran sido presentados apropiadamente en el periodo correspondiente. El error de presentación corresponde a que en 2015 la Compañía presentó como parte de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar el importe de obligaciones con socios por la compra de activos y pasivos netos a su parte relacionada Abax Cia. Ltda., los cuales se presentan por separado como préstamos y obligaciones financieras no corrientes.

A continuación, los conceptos, montos y efectos de la corrección de presentación:

Estado de Situación Financiera

	Año terminado a 31 de diciembre de 2015		
	Como fue previamente informado	Corrección de error (débito (crédito))	Restablecido
Pasivo Corriente			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ (4.819.370)	200.000	(4.619.370)
Pasivo no Corriente			
Préstamos y obligaciones financieras	(1.988.337)	(200.000)	12.188.337

Estado de Flujo de Efectivo

	Año terminado al 31 de diciembre de 2015		
	Como fue informado	Corrección de error (débito (crédito))	Restablecido
Flujo de actividades de operación	US\$ 1.432.417	(90.537)	1.241.880
Flujo de actividades de inversión	2.631.559	1.990.537	4.622.096
Flujo de actividades de financiamiento	8.973.884	(180.000)	5.773.884

(6) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando correspondiera, se revela mayor información acerca de los su pu estos efectuados en la terminación de los valores razonables.

Préstamos y Pagos por Cobrar

Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento en el corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor de los préstamos (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.1) se aproxima al valor en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, está desarrollando un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

Los deudores comerciales están compuestos principalmente por su parte relacionada RosaPrima Internacional LLC domiciliada en Miami - Estados Unidos debido que vende toda su producción a

la mencionada compañía. Al 31 de diciembre de 2016 el 99% (100% en 2015) de la cartera se encuentra concentrada en RosaPrima Internacional LLC. El crédito que se le otorga a esta parte relacionada es de 45 días.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Nota	2016	2015
Vigentes y no deteriorados	US\$	4.361.417	1.929.259
De 1 a 30 días		2.340.664	2.587.197
De 31 a 60 días		2.351.522	1.591.111
Más de 61 días		2.356.618	1.389.159
	9 US\$	11.410.221	7.466.726

La variación en la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

		Año terminado el 31 diciembre de	
		2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$	57.640	57.640
Castigos		(26.037)	
Saldo al final del año	9 US\$	31.603	57.640

La Compañía estima que los montos en mora por más de treinta días son totalmente recuperables sobre la base de los análisis del riesgo de crédito de los clientes. La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a compañías relacionadas (véase nota

Otras Cuentas por Cobrar

Los principales componentes lo constituyen el saldo de otras cuentas por cobrar que reportan US\$172.635 en 2016 (US\$179.631 en 2015); las mismas que no se encuentran en mora.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$421.181 al 31 de diciembre de 2016 (US\$ 334.573 en el 2015). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

ii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente, con la entrega de efectivo.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descritos e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos)

		ImpORTE	Flujo de efectivo	3 meses o menos	Más de 12 meses
31 de diciembre de 2016					
Préstamos y obligaciones					
Financieras	US\$	2.150.175	2.80.833	197.170	1.983.663
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		5.79.620	5.79.620	5.566.915	224.705
Impuestos por pagar		694.16	1694.16	1694.16	
	US\$	<u>8.633.951</u>	<u>8.14.369</u>	<u>5.933.501</u>	<u>2.208.368</u>
31 de diciembre de 2015					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	236.952	2.401.264	2210.020	19.244
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		4.985.824	4.985.824	461.9370	366.454
Impuestos por pagar		3776.48	37.648	377648	
	US\$	<u>773.2624</u>	<u>7.764.736</u>	<u>7.207.038</u>	<u>5576.98</u>

iv Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasa de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía a riesgos de moneda no es relevante.

A la fecha de los estados financieros la Compañía no mantiene activos o pasivos financieros de nominados en moneda extranjera.

Riesgo de Tasas de Interés

El riesgo de interés está asociado con las tasas de interés variables de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de los préstamos y obligaciones financieras se mantenga sobre una base de tasa de interés fija. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio de la Compañía.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

	2016	2015
Total pasivos	US\$ 10.057.832	9.532.290
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(421.181)	(334.573)
Deuda neta de efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 9.636.651	9.197.717
Patrimonio, neto	US\$ 13.487.020	13.249.376
Índice deuda-patrimonio ajustado	0,71	0,69

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	2016	2015
Caja	US\$ 1.850	2.112
Bancos locales	392.320	328.168
Bancos del exterior	27.011	4.293
	US\$ <u>421.181</u>	<u>334.573</u>

(8) Otros Activos Financieros

En el 2015 corresponde a depósitos de disponibilidad inmediata en un fondo de inversión en el banco BNY MELLON con tasas de rendimiento variables. Dichos activos financieros han sido designados al valor razonable con cambios en resultados. En junio de 2016 se liquidó el fondo de inversión por este mismo monto más intereses.

(9) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	Nota	2016	2015
Deudoras comerciales:			
Partes relacionadas	20 (b)	US\$ 11.367.048	7.394.949
Terceros del extranjero		31.603	71.777
Terceros locales		11.570	
Estimación para deterioro de valor	6 (b.i)	11.410.221	7.466.726
	6 (b.ii)	(31.603)	(57.640)
		<u>11.378.618</u>	<u>7.409.086</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Artículos dados a proveer		1015	
Empleados		67.406	73.363
Otras		172.635	179.631
		<u>300.056</u>	<u>252.994</u>
	US\$	<u>11.678.674</u>	<u>7.662.080</u>

A partir de junio de 2013, la Compañía vende toda su producción a su parte relacionada "RosaPrima International LLC" domiciliada en Miami - Estados Unidos en un 99%. Ver nota 20.

(10) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	2016	2015
Materiales e insumos post-cosecha	US\$ 45.839	397.385
Pesticidas, fertilizantes y bioestimulantes	163.696	167.333
Materiales de mantenimiento	221.418	146.468
	US\$ <u>850.953</u>	<u>711.186</u>

En el 2016, los consumos de inventario recordados con costo de ventas ascendieron a US\$6.320.607 (US\$5.529.829 en 2015) [véase nota 18].

(11) Activos Biológicos

El detalle del movimiento de los activos biológicos es el siguiente:

	1 de enero de 2016	Añadidos	Transferencias	31 de diciembre de 2016
Costo:				
Plantaciones de flores	US\$ 7.765.352		(214.913)	290.998
Plan la y patrones en formación	188.710	204.663		(290.998)
	7.954.062	204.663	(214.913)	7.943.812
Depreciación acumulada:				
Planta de flores	385.324	745.431	(87.405)	4.511.274
Importe neto en libros	US\$ 4.100.814	(540.768)	(127.508)	3.432.538

Nota 18 8

	1 de enero de 2015	Adiciones	Disposiciones y bajas	Tranferencias	31 de diciembre de 2015
Costo:					
Plantaciones de flores	US\$ 5.968.737	1.218.405	(4.633)	59.243	7.165.352
Planta y pastos en formación	35.979	225.774		(52.845)	188.710
	6.528.716	1.443.979	(4.633)	7.990.62	
Depreciación acumulada:					
Plantaciones de flores	2.520.061	1.301.187			3.853.248
Importe neto en libros	US\$ 3.922.655	142.792	(14.633)		4.100.814
Nota	18				18

Al 31 de diciembre de 2016 las plantaciones de flores comprende aproximadamente 94,3 hectáreas sembradas (igual cantidad en 2015), con un número de plantas sembradas de 6.083.535 en 2016 (5.903.412 en 2015).

Cambio en Estimaciones

Durante 2016, la Compañía llevó a cabo una revisión de los índices de productividad de las plantaciones, lo que resultó en cambios en el número de años que una planta presenta índices de productividad normales de 5 a 7 años desde la fecha de entrada a producción. Producto de lo anterior la vida útil esperada de los activos biológicos aumentó. El efecto de estos cambios en el gasto por depreciación es como sigue.

	Años posteriores					
(Disminución) aumento del gasto por depreciación	(582.094)	(302.638)	109.460	61.580	43.410	670.282

Administración de Riesgos

Rosapalma Cía. Ltda., como parte del manejo de sus inversiones en activos biológicos, debe enfrentar una serie de riesgos relacionados con estos activos. Los riesgos y la administración de éstos se detallan a continuación:

(a) Riesgos Físicos

Corresponden a daños en las plantaciones forestales ocasionadas por incendios, viento, heladas, granizo, pastoreo de animales, etc.

(b) Riesgos Biológicos

Corresponden a daños en las plantaciones forestales ocasionadas por plagas, pestes y enfermedades. El Departamento Forestal de la Compañía desarrolla activos programas de prevención y control de plagas forestales que permiten detectar prontamente cualquier situación que amenace el valor de las plantaciones y proceder adecuadamente con medidas de control y prevención de dichas enfermedades.

(c) Riesgos Sociales y Ambientales

Corresponden a situaciones de reclamaciones sociales, étnicas y/o ambientales de la comunidad, que pudieran afectar el negocio forestal, e inclusive las comunes invasiones. El Departamento Forestal desarrolla una amplia gestión con las comunidades y con el cuidado del medio ambiente, a través de sus programas de Responsabilidad Social y Ambiental.

(12) Propiedades y Equipos

El detalle del movimiento de propiedades y equipos es el siguiente:

	de 2016	Adiciones	Transferencias	Retiros	de 2016
Instalaciones	US\$ 6.595.280		1.65	82.667	6.595.599
Maquinaria y equipo	2.655.477		93.975	22.167	2.726.785
Edificios	1.931.782			140.50	1.891.282
Muebles y enseres	294.485				294.485
Equipos de oficina	406.703		15.643		422.346
Vehículos	223.805				223.805
Equipos de oficina	21.449				21.449
Proyectos en curso		64.889	(112.81)		52.078
	11.628.084	64.889	(112.81)		11.679.982
Depreciación:					
Maquinaria y equipo	886.088	18.6354			1.072.44
Edificios	544.011	80.258			624.269
Muebles y enseres	28.205	27.34			55.54
Equipos de oficina	350.770	33.324			384.09
Vehículos	30.900	38.975			69.875
Equipos de oficina	15.823	18,55			34.378
	1.411.797	197.146			1.608.943
Importe neto en libros	7.216.287	261.935			7.478.222
Nota	18				18

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de préstamos y obligaciones financieras es como sigue:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor nominal en US\$ 2016	2015
Banco de la Producción	8,50%	2017	183.337	367.763
Wells Fargo	1,75%	2017	1.303.009	
			1.486.346	367.763
Obligaciones por pagar			660.913	2.000.000
Intereses por pagar			2916	1389
Préstamos y obligaciones financieras		US\$	2.150.175	2.369.152
Corriente		US\$	184.289	185.815
Noncorriente		US\$	1.965.886	2.183.337
		US\$	2.150.175	2.369.152

Conforme se indica en la nota 1 de los estados financieros la Compañía en el 2015 adquirió obligaciones por pagar por US\$2.000.000 de las cuales durante el 2016 se liquidó parcialmente a través de la adquisición de un préstamo con una institución financiera del exterior por US\$1.303.009 y la diferencia se mantiene como obligaciones por pagar a los accionistas de Abax Industrias & Flores Cía. Ltda.

(a) El préstamo se encuentra garantizando con la hipoteca de un inmueble de su parte relacionada.

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar se revela en la nota 6 (b) iii y iv).

(14) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

(a) Incluye propiedades y equipos por US\$1.323.399 que provienen de la compra venta de activos y pasivos de Abax Cía. Ltda.

Proyectos en Curso

La Compañía inició la construcción de nuevos invernaderos, los costos incurridos y en construcción hasta el 31 de diciembre de 2016 ascienden a US\$529.921.

(g) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2013 al 2016, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(16) Beneficios a los Empleados

Un detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	Nota	2016	2015
Beneficios sociales		US \$ 766.009	714.814
Participación a trabajadores	19	83.277	45.388
Jubilación patronal		607.195	476.351
Indemnización por desahucio		211.005	226.982
		<u>US \$ 1.667.486</u>	<u>1.463.535</u>
Corriente		US \$ 849.286	760.202
No Corriente		818.200	703.333
		<u>US \$ 1.667.486</u>	<u>1.463.535</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo por lo previsto por tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal sin edad mínima de retiro.

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	Nota	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015		US\$ 472.295	97.571	569.866
Costo laboral por servicios actuales		15.8727	36.256	19.4983
Efecto de reducciones anticipadas		(92.421)		(9.2421)
Costo por servicios de años pasados			76.805	76.805
Gasto de laño	9	66.306	113.061	179.367
Gasto financiero	21	30.888	6.266	37.154
Ganancia actuarial		(93.138)	56.678	(36.460)
Beneficios pagados			(14.6594)	(146.594)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		476.361	226.982	703.333
Costo laboral por servicios actuales		14.4888	21.004	165.892
Efecto de reducciones anticipadas		(17.9551)		(17.9551)
Gasto de laño	19	65.337	21.004	86.341
Gasto financiero	21	22.354	7.627	29.782
Pérdida actuarial		43.353	908.8	52.441
Beneficios pagados			(15.3887)	(153.697)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		US\$ 60.7195	211.005	818.200

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	2016	2015
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 64.520	7.758
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	442.675	468.593
	<u>US\$ 607.195</u>	<u>476.351</u>

RO SAPRIMA CIA. L TOA

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US \$)

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

Tasa de descuento	5.4%	6.31%
Tasa de crecimiento de salario	1.64%	3.00%
Tabla de rotación	22.11 %	37.31 %
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016; el mencionado párrafo incluye una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo tenga como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda mencionado párrafo hacia referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país. Debido al cambio en la normativa, para el cálculo de las reservas de beneficios post-empleo la tasa de descuento se determina considerando los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), que al 31 de diciembre de 2016 es de aproximadamente 5.4%. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía efectuó un análisis del efecto de la modificación de la tasa de descuento concluyendo que el efecto no es significativo.

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	2016		2015	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasas de descuento (-/+ 0.5%)	0.565	(10406)	97460	(84.371)

(17) Patrimonio

(a) Capital Social

El capital social autorizado consiste de 7.815.460 participaciones de US\$1, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos

(b) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a la reserva legal, por lo menos 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos 20% del capital de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo a apropiar para la reserva legal de la utilidad neta del año es de US\$14.504.

(c) Resultados Acumulados

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución S.C.I.C.P.A.J.F.R.S.G. 11.007 del 9 de septiembre de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que el sabto acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registró en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de las adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Utilidades Disponibles

La Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía, celebradas el 28 abril de 2016 aprobó que la utilidad neta y resultado integral del año 2015, se deje como utilidades disponibles.

Mediante Acta de Junta General de Socios celebrado el 14 de junio de 2015, se resolvió el pago de dividendos por US\$8.242.157 correspondiente a las utilidades distribuidas de los años 2012 hasta el 2014. Dicha distribución se realizó mediante el pago en efectivo de US\$5.604.427 y la distribución de acciones en tesorería por US\$2.637.730.

(d) Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 3 (i)).

(18) Costos y Gastos por su Naturaleza

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
Nota		2016	2015
Consumo de inventarios y suministros para la producción	10	US\$ 6.320.607	5.529.829
Gastos de personal	19	11.172.874	10.223.528
Arriendo terrenos y oficinas	22	3.608.596	3.408.882
Depreciación de activos biológicos	11	745.431	1.301.187
Depreciación de propiedades y equipos	12	980.382	898.157
Honorarios y servicios		69.323	59.252
Gastos de mantenimiento		234.127	308.468
Pérdida en baja de activos biológicos	11	127.508	14.633
Otros gastos		763.438	655.516
		US\$ 24.077.286	22.397.452

(19) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
Nota		2016	2015
Sueldos y saldos		US\$ 7.165.366	6.648.974
Beneficios sociales		2.472.568	2.112.457
Transporte y alimentación		1.065.766	912.843
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	83.277	45.388
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	16	86.341	179.367
Indemnizaciones laborales		42.397	25.349
Seguros		49.271	37.393
Vacaciones		207.888	261.757
	18	US\$ 11.172.874	10.223.528

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Total ingresos		US\$ 21.621.540	22.751.992
Total costos y gastos		(24.066.389)	(22.449.405)
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		555.181	302.587
Participación de los trabajadores en las utilidades		US\$ 83.277	45.388

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía posee 1.181 empleados (1.175 en el 2015), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operaciones, de comercialización, mercadeo y administración.

(20) Transacciones y Salts con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Ingresos ordinarios - Exportación de rosas - RosaPrima Internacional LLC		US\$ 21.069.196	21.920.662
Arrendamiento Inmuebles Interbasa Cia. Ltda.		US\$ 3.641.079	3.396.199
Reembolsos de gastos facturados por la Compañía - RosaPrima Internacional LLC		US\$ 1.125.996	852.436

La Compañía mantiene suscrito los siguientes contratos con sus partes relacionadas:

i. Contrato de Compra/Venta de Producción de Rosas

El 1 de junio de 2013, la Compañía firmó un contrato con su parte relacionada "RosaPrima Internacional LLC", a través del cual esta Compañía se obliga a comprar la totalidad de la producción florícola que RosaPrima Cia. Ltda. produce hasta el 31 de mayo de 2018, fecha de vigencia del referido contrato. Adicionalmente el acuerdo establece que RosaPrima Internacional LLC pagará una multa a RosaPrima Cia. Ltda., cuando RosaPrima Internacional LLC no compre la totalidad de la producción florícola a la Compañía, y ésta no pueda exportarla ni comercializarla localmente. Así también, se indica que los costos de transporte serán asumidos por el riesgo de RosaPrima Internacional LLC. En 2016 la Compañía facturó a RosaPrima Internacional LLC una multa de US\$1147.783 que corresponde a la producción de rosas no comercializadas.

Con fecha Mayo 10 de 2016 se emite la notificación de cambio de precio de venta por la cual será vigente a partir del 1 de Julio de 2016; la Compañía sostiene que considerando el incremento significativo en los costos de operación durante el primer semestre del año en curso, no es posible mantener los precios inicialmente establecidos.

i. Contratos de Arrendamiento Operativo

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de oficinas y 18329 hectáreas de terreno a su parte relacionada INTERBASA CIA. LTDA., de las cuales aproximadamente 94,31 hectáreas corresponden a plantaciones en explotación. La Compañía no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

ii. Contrato de Arrendamiento Inmueble Rural para Desarrollo de Concesión Negocio Florícola Firca CRB

Con fecha diciembre 1 de 2012, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de la finca CRB para el desarrollo exclusivo de un negocio florícola, la Compañía podrá cultivar, propagar, seleccionar, comercializar, vender y exhibir variedades de rosas y demás variedades de flores de propiedad intelectual de la Compañía. El área aproximada sujeta a arrendamiento es de 12,77 Ha. e incluye inversiones para instalación de invernaderos, equipos de riego, y demás necesarios para estos fines. El plazo inicial del contrato es de dos años a partir de la suscripción del contrato. El contrato establece un canon fijo mensual de US\$33.337 más impuesto al valor agregado.

Con fecha enero 1 de 2014 se realiza una primera adenda en la cual se extiende el plazo de vigencia del contrato a 2 años y se indica que el plazo se entenderá automáticamente renovado si ninguna de las dos partes notifica lo contrario.

Posteriormente, con fecha septiembre 10 de 2014 se realiza una segunda adenda en la cual se modifica el precio del canon mensual a US\$ 66675 más impuesto al valor agregado.

(b) Contrato de Arrendamiento Finca Juanita

Suscrito en septiembre 1 de 2012 para el arrendamiento de la finca Juanita para el desarrollo exclusivo de un negocio florícola, la Compañía podrá cultivar, propagar, seleccionar, comercializar, vender y exhibir variedades de rosas y demás variedades de flores de propiedad intelectual de la Compañía. El inmueble arrendado posee un área aproximada de 20 Ha. e incluye inversiones para instalación de invernaderos, equipos de riego, y demás necesarios para estos fines. El plazo inicial del contrato es de dos años a partir de la suscripción del contrato y se establece un canon fijo mensual de US\$47.284 más impuesto al valor agregado.

Con fecha enero 1 de 2014 se realiza una primera adenda en la cual se extiende el plazo de vigencia del contrato a 2 años y se indica que el plazo se entenderá automáticamente renovado si ninguna de las dos partes notifica lo contrario.

Con fecha septiembre 10 de 2014 se modifica el canon fijo mensual a US\$94.468 más impuesto al valor agregado.

(c) Contrato de Arrendamiento Finca RosaPrima

Con fecha enero 1 de 2012, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de la finca RosaPrima para el desarrollo exclusivo de un negocio florícola y podrá cultivar, propagar, seleccionar, comercializar, vender y exhibir variedades de rosas y demás variedades de flores de propiedad intelectual de la Compañía. El área aproximada sujeta a arrendamiento es de 11628 Ha. e incluye inversiones para instalación de invernaderos, equipos de riego, y demás necesarios para estos fines. El plazo inicial del contrato es de dos años a partir de la suscripción del contrato. El contrato establece un canon fijo mensual de US\$98.769 más impuesto al valor agregado.

Con fecha enero 1 de 2014 se realiza una primera adenda en la cual se extiende el plazo de vigencia del contrato a 2 años y se indica que el plazo se entenderá automáticamente renovado si ninguna de las dos partes notifica lo contrario.

Posteriormente, con fecha septiembre 10 de 2014 se realiza una segunda adenda en la cual se modifica el precio del canon mensual a US\$103.192 más impuesto al valor agregado.

(d) Contrato de Arrendamiento Finca R3

Suscrito en septiembre 3 de 2015 para el arrendamiento de la finca R3 exclusivamente para el desarrollo de un negocio florícola que incluye instalaciones de invernaderos, equipos de riego, y otros accesorios afines referentes al negocio agrícola. En el área la Compañía podrá cultivar, propagar, seleccionar, comercializar, vender, exhibir variedades de rosas y demás variedades de flores, el inmueble arrendado posee un área aproximada de 34,24 Ha. El plazo inicial del contrato es de dos años a partir de la suscripción del contrato y se establece un canon fijo mensual de US\$30.610 más impuesto al valor agregado.

(e) Contrato de Arrendamiento Oficinas

El 1 de enero de 2012 la Compañía suscribió el contrato de arrendamiento de oficinas No. 7 (55,41 m2) y No. 8 (254,83 m2) un total 310,34 m2 ubicados en la calle Chimborazo 705 y Pamplé, ubicado en el Centro de Negocios La Esquina Secur Cubayá. El plazo inicial del contrato es de cuatro años a partir de la suscripción del contrato y se establece un canon fijo mensual de US\$6.000 más impuesto al valor agregado y se aplicarán las retenciones de acuerdo con la ley.

Con fecha enero 1 de 2015 se realiza una adenda al contrato suscrito inicial en la cual se extiende el plazo de vigencia del contrato a 2 años hasta el 1 de enero de 2017 y se modifica el canon fijo mensual a US\$7.758 más impuesto al valor agregado y se aplicarán las retenciones de acuerdo con la ley.

(b) Salts con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los salts con partes relacionadas

		2016		2015	
		Deudores comerciales	Acreedores comerciales	Deudores comerciales	Acreedores comerciales
RosaPrima Internacional LLC	US\$	11.349.972		7.391.216	
Interbasa Cia. Ltda.		17.076	3.127.356	3.733	2898.483
	US\$	11.367.048	3.127.356	7.394.949	2.898.483
Nota		9	14	9	14

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales corrientes y no corrientes se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Sueldos	US\$	220.500	201.000
Beneficios a empleados		46.498	15.500
	US\$	266.998	216.500

(21) Costos Financieros

El costo financiero se compone de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el	
		31 de diciembre de 2016	2015
Intereses sobre préstamos	US\$	42.568	60.187
Beneficios definidos	16	29.782	37.154
	US\$	<u>72.350</u>	<u>97.341</u>

(22) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de terrenos y oficinas con vigencia de dos años, renovables automáticamente. El gasto de arrendamiento por este concepto durante el año 2016 ascendió a US\$ 3.663.596 (US\$3.406.882 en 2015). Los pagos mínimos futuros de arrendamientos operativos son los siguientes:

Menos de un año	US\$	3.663.596	3.406.882
Entre 1 y 2 años		<u>7.327.192</u>	<u>6.813.764</u>

(23) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 26 de abril de 2017, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 26 de abril de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.

Magaly Cadena
Contador
Reg #37-428