

AGRÍCOLA EL ROSARIO AGRIROSE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el mes de enero del año 1998, con el objeto del desarrollo y explotación de proyectos agrícolas, la producción y exportación de flores.

Durante el año 2016 las exportaciones de Agrícola El Rosario Agrirose Cía. Ltda., fueron destinadas básicamente al mercado europeo en un 68% y al mercado estadounidense en un 32%.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable.

Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

• **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable, aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Cuentas por cobrar Comerciales

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.

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración y Ventas. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 5).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. (Véase Nota 9).

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

e. Propiedades y Equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros, a excepción de los edificios y terrenos que son llevados a su costo atribuido. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 10).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 10).

f. Plantas Productoras

Las Plantas Productoras en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

La empresa amortiza sus Plantas Productoras en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 11).

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 8 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

AGRICOLA EL ROSARIO AGRIROSE CÍA. LTDA., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, que comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar a acreedores y compañías relacionadas.

h. Impuesto a las ganancias.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otro resultado integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente que es del 22% sobre la utilidad gravable), o se determina en función de lo indicado en el Art.79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, el cual establece que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

i. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial. (Véase Nota 20).

AGRÍCOLA EL ROSARIO AGRIROSE CÍA.LTDA. Clasifica sus ingresos como venta de rosas.

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y Desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

k. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar 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 General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, y ejecutar medidas de mitigación que permitan controlar su efectividad.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(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.

- **Riesgo de Mercado.-** La crisis mundial ha afectado considerablemente las exportaciones del país, entre los cuales se encuentra el sector floricultor, ya que las ventas se ven disminuidas por la situación de los países desarrollados, principales consumidores de flores como Estados Unidos y la Comunidad Europea.

Cualquier dificultad para las ventas de flores en los mercados internacionales se traduce en pérdidas de capital para el productor nacional ante la baja capacidad de absorción del producto en el mercado interno. Esta restricción de mercado se agrava ante la no existencia de canales de distribución internos organizados.

La eliminación del sistema de preferencias arancelarias ATPDEA, sería otro de los riesgos de mercado importantes, ya que cerca de 700 productos ecuatorianos no gravan aranceles al ingresar a los Estados Unidos. Las flores ecuatorianas se venden en 157 países, pero cerca del 50% de ellas van a los Estados Unidos. Por eso el riesgo de la eliminación del sistema ATPDEA implica pagar un 6.8 por ciento de impuestos en este mercado, el cual sería un grave problema.

Para enfrentar este potencial riesgo la compañía ha logrado la fidelidad de muchos de sus clientes, buscando siempre su satisfacción y esto junto con los estándares de eficiencia y calidad en su servicio han permitido conservarlos, sin embargo la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo.

Un riesgo inherente que se presenta en la zona es el factor climático, por la alta exposición a factores no controlables como los cambios climáticos (granizadas, heladas, exceso de lluvias, vientos), enfermedades y plagas. Para enfrentar este potencial riesgo el área técnica de la compañía prepara semanalmente planes de fumigación a fin de contrarrestar todas las plagas que puedan afectar a las plantaciones, con lo cual este riesgo se ve disminuido.

- **Riesgos de Crédito.-** El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía recibe de su cliente principal de manera oportuna su cobranza en un período que no supera los 30 días, por lo que este tipo de riesgo es mitigado.
- **Riesgos de liquidez.-** La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo de sus accionistas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros; adicionalmente los accionistas están dispuestos a prestar el apoyo que sea necesario en caso de requerir la compañía.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos por efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Caja Chica	955	555
Bancos	213.955	81.760
Inversiones temporales	-	12.300
	-----	-----
	214.910	94.615
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Corriente	106.005	83.684
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
31 - 60 días	33.320	29.909
61 - 90 días	13.446	6.894
91 - 365 días	8.997	497
Más de 365 días (1)	14.197	12.106
	-----	-----
	69.960	49.406
	-----	-----
Total cartera	175.965	133.090
	=====	=====

- (1) De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, por lo que no se ha considerado necesario establecer una provisión por deterioro de cuentas por cobrar.

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas (por socios y administración común) en términos y condiciones similares a terceros, durante los años 2016 y 2015:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Sueldos Gerencia General	120.000	51.000
Arriendos pagados a Ertego S.A.	12.000	12.000

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas (por socios y administración común) y con socios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, a continuación el detalle:

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS
(Continuación)

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<u>Compañía relacionada</u>		
Sociedad Agropecuaria Ertego S.A.	5.785 (1)	64.522
<u>Socio</u>		
Terán Ernesto	3.846	3.847
	-----	-----
	9.631	68.369
	=====	=====
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
<u>Compañías relacionadas:</u>		
Sociedad Agropecuaria Ertego S.A.	17.926	6.887
<u>Socio</u>		
Colombia Terán Arellano	110.941 (2)	-
	-----	-----
	128.867	6.887
	=====	=====

- (1) Representan préstamos entregados a la compañía relacionada Ertego S.A., para financiamiento de capital de trabajo, saldo que será liquidado durante el año 2017.
- (2) Préstamo otorgado por la socia en el mes de septiembre de 2016 por un valor de 110.941 para financiamiento de capital de trabajo; saldo sobre el cual no se ha definido fecha de pago e intereses.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece: Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia. De acuerdo a los requerimientos tributarios, Agrícola el Rosario Agrirose Cía. Ltda., no está obligada a la presentación del Informe y Anexo de precios de transferencia y las transacciones efectuadas cumplen con el principio de plena competencia.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

		<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>			
Crédito tributario (IVA)	(1)	180.149	137.298
Cuentas por cobrar Senae	(2)	65.752	66.610
Retención en la fuente		115	75
		<u>246.016</u>	<u>203.983</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>			
IVA por Pagar		-	5
Retenciones en la fuente		5.003	5.065
Retenciones de IVA		6.762	6.639
		<u>11.765</u>	<u>11.709</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora de su producción. Sobre el saldo al 31 de diciembre del 2016 la compañía presentará las correspondientes solicitudes de devolución durante el periodo 2017.
- (2) Valores pendientes de cobro por concepto de devolución simplificada de tributos (Drawback), los cuales serán recuperados durante inicios del periodo 2017.

NOTA 8 - IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en periodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos, por US\$ 26.379 y US\$ 14.826, respectivamente y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Pasivos diferidos relativo a activos fijos y plantas productoras	26.379	14.826
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>26.379</u>	<u>14.826</u>

El siguiente es el movimiento de los activos por impuestos diferidos durante el año 2016 y 2015:

NOTA 8 - IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>Movimiento de pasivos por Impuestos Diferidos</u>		
Pasivos por Impuesto diferido Inicial	14.826	-
Incremento durante el año 2016	11.553	14.826
Total Pasivos por Impuestos Diferidos a diciembre 2016	<u>26.379</u>	<u>14.826</u>

- b) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>Impuesto diferido por ganancias</u>		
Activos fijos y plantas productoras	11.553	1.152
Beneficio Definido por Jubilación patronal	-	(32.331)
Provisión de cuentas incobrables	-	(26.068)
Total impuesto diferido a las ganancias	<u>11.553</u>	<u>(57.247)</u>

NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Inventario de Flor	16.058	7.891
Inventario de Agroquímicos y Fertilizantes	33.211	18.830
Inventario de Herramientas y Materiales	36.014	34.470
	<u>85.283</u>	<u>61.191</u>

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de los componentes de propiedades y equipos durante los años 2015 y 2016:

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

	<u>Saldo al 1 de enero del</u>			<u>Saldo al 31 de diciembre del 2015</u>		<u>Saldo al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Vida Útil Años</u>
	<u>2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Edificios	178.126	-	-	178.126	-	178.126	-	40
Terrenos	18.191	-	-	18.191	-	18.191	-	-
Plásticos e Invernaderos	492.253	64.088	-	556.341	53.510	609.851	-	2
Instalaciones	53.111	-	-	53.111	-	53.111	-	10
Equipo de Oficina	8.775	-	-	8.775	1.235	10.010	-	10
Maquinaria y Equipos	297.653	8.864	-	306.517	1.824	308.341	-	12 y 5
Equipos de Computación	59.511	2.426	-	61.937	3.823	65.760	-	4
Vehículos	239.628	44.055	(80.131)	203.552	5.455	209.007	-	6 y 10
Muebles y Enseres	20.680	642	-	21.322	175	21.497	-	10
	1.367.928	120.075	(80.131)	1.407.872	66.022	1.473.894	-	
Menos: Depreciación acumulada	(813.178)	(119.056)	67.022	(865.212)	(122.686)	(987.898)	-	
Activo fijo Neto	554.750	1.019	(13.109)	542.660	(56.664)	485.996	-	

NOTA 11 - PLANTAS PRODUCTORAS

A continuación se presenta el movimiento de Plantas Productoras durante los años 2015 y 2016:

	<u>Saldo al 1/1/2015</u>	<u>(+)</u>	<u>(+)</u>	<u>(-)</u>	<u>Saldo al 31/12/2015</u>	<u>(+)</u>	<u>(+)</u>	<u>(-)</u>	<u>Saldo al 31/12/2016</u>
		<u>Adiciones 2015</u>	<u>Activación 2015</u>	<u>Bajas 2015</u>		<u>Adiciones 2016</u>	<u>Activación 2016</u>	<u>Bajas 2016</u>	
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Plantas Productivas Finca Latacunga (1)	1.637.473	-	151.117	(184.999)	1.603.591	-	136.479	(208.720)	1.531.350
Plantas en Formación	204.234	248.434	(151.117)	(1.253)	300.298	144.593	(136.479)	(1.099)	307.313
Total Plantas Productoras	1.841.707	248.434	-	(186.252)	1.903.889	144.593	-	(209.819)	1.838.663
(-) Amortización Acumulada	(1.290.562)	(129.845)	-	161.438	(1.258.969)	(155.255)	-	195.815	(1.218.409)
	551.145	118.589	-	(24.814)	644.920	(10.662)	-	(14.004)	620.254

- (1) Las Plantas Productoras de Agrirose Cía. Ltda., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la Panamericana Sur km 67- Pastocalle Hacienda Ortuño, en la ciudad de Latacunga en una extensión total de 13,33 hectáreas (12,14 sembradas productivas, 1,05 vegetativas y 0,14 vacías).

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el volumen de tallos producidos fue de 9.065.798 tallos y 8.172.164 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el volumen de tallos exportados fue de 6.415.179 tallos y 6.092.873 tallos respectivamente.

- (2) Las bajas generadas durante el año 2016 corresponde a erradicaciones que realizó la compañía de sus plantas productivas y vegetativas.

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presentan los saldos por pagar durante los años 2016 y 2015:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Proveedores Locales	459.449	377.714
Proveedores Exterior	68.824	51.835
Contratos de regalías	254.691	322.742
	-----	-----
	782.964	752.291
	=====	=====

NOTA 13 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Otras Cuentas por Pagar de Largo plazo, al 31 de diciembre del 2016, por un valor de US\$ 379.344, representan valores recibidos de la Compañía Low Hall Inc. Miami, para financiamiento de capital de trabajo. Debido a la crisis del sector floricultor, no se ha presupuestado el pago de este pasivo durante el año 2017.

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2016:

		<u>Saldos al 1</u> <u>de enero</u>		<u>Pagos v/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de</u> <u>diciembre de</u>
		<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>Corriente</u>					
Prestaciones y beneficios sociales	(1)	42.348	953.625	(953.923)	42.050
Impuesto a la renta		-	20.948	(20.948)	-
Beneficio Definido por Jubilación Patronal	(2)	251.115	52.235	-	303.350
Beneficio Definido por Desahucio	(2)	83.599	27.076	(3.463)	107.212
		-----	-----	-----	-----
Total		334.714	79.311	(3.463)	410.562
		=====	=====	=====	=====

- (1) Incluye sueldos por pagar, Aportes IESS por pagar, fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, y préstamos al IESS.
- (2) De acuerdo al cálculo actuarial realizado durante el año 2016, se reconocieron Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos por concepto de jubilación patronal y desahucio por un valor de US\$ 6.167, las cuales fueron reconocidas como parte de Otros Resultados Integrales en base a lo que establece la NIC 1.

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de descuento	8,46% (1)	8,46%
Tasa esperada de incremento salarial	4,19%	3,94%
Tasa de conmutación actuarial	4,10%	4,00%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%

- (1) En conclusión del actuario, se considera que la hipótesis de una tasa de descuento de 8.46% es congruente con la normativa vigente y por lo tanto aplicable para la valoración actuarial realizada. Dicha tasa resulta de ponderar geoméricamente las tasas de interés de los Bonos del Gobierno del Ecuador.

Según se indica en el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Consultores Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado costeo de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores mayores de 10 años de servicio	257.900	204.768
Trabajadores menos de 10 años de servicio	45.450	46.347
	-----	-----
Total provisión según calculo actuarial	303.350	251.115
	-----	-----

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las últimas reformas laborales vigentes se establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento (25%) del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Agrícola El Rosario Agrirose Cía. Ltda., con su propia estadística.

NOTA 17 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2016, está representado por 4.000 participaciones ordinarias de valor nominal de US \$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

<u>Socios</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Terán Arellano Colombia	1.760	44,00%
Terán Terán Julio Enrique	320	8,00%
Terán Terán Julio Ernesto	320	8,00%
Terán Terán Liliana del Pilar	320	8,00%
Terán Terán Maria Colombia	320	8,00%
Terán Terán Mónica Yolanda	320	8,00%
Terán Terán Renato Arturo	320	8,00%
Terán Terán Rita Corina	320	8,00%
	-----	-----
Total	4.000	100,00%
	=====	=====

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011; en su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2016 de US\$ 207.381.

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los Ingresos por actividades ordinarias por el año 2016 y 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Exportaciones	2.485.428	2.374.414
Ventas Locales	10.273	9.029
	-----	-----
	<u>2.495.701</u>	<u>2.383.443</u>

NOTA 21 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2016 y con cifras comparativas 2015 se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

<u>Cuenta</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra Directa	566.977	686.833
Mano de Obra Indirecta	210.070	320.605
Costo de Producción y Procesamiento	1.316.859	1.033.287
	-----	-----
Total	<u>2.093.906</u>	<u>2.040.725</u>

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración por el año 2016 y con cifras comparativas 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	232.950	186.027
Beneficios Sociales	63.887	78.256
Honorarios Profesionales	60.094	76.495
Depreciación y Amortizaciones	44.225	59.439
Servicios Básicos	38.618	30.335
Reparación y Mantenimiento de Equipos y Vehículos	19.451	20.317

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS
(Continuación)

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Beneficios Empresariales	17.366	24.066
Asesoría Legal	16.167	16.811
Publicidad	12.743	4.730
Seguridad	8.760	18.182
Cuotas y Organismos de Control	8.501	10.318
Patente Municipal y Permiso	6.737	7.558
Viajes y Relaciones Publicas/Gestión	5.414	9.603
Materiales e insumos	3.772	4.461
Suministros de Oficina	3.537	7.714
Otros	2.357	1.724
Alimentación	755	1.398
Tramites	522	918
	<u>545.856</u>	<u>558.352</u>

NOTA 23 - IMPUESTO A LA RENTA

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a impuesto a la renta por los años 2016 y 2015:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Pérdida contable	(123.982)	(123.982)	(48.017)	(48.017)
Otras Rentas Exentas y no Gravadas (Certificados de abono tributario)		(50.459)		(165.216)
(+) Gastos no deducibles (1)		132.618		157.249
Pérdida tributaria		<u>(41.823)</u>		<u>(55.984)</u>
Anticipo Impuesto a la Renta (2)		<u>20.948</u>		<u>-</u>

- (1) Durante el año 2016 los gastos no deducibles incluyen gastos sin documentación soporte por US\$ 3.402, depreciaciones de activos fijos por US\$ 33.630, baja de plantas no notarizadas por US\$ 56.641 y gasto de jubilación patronal de empleados menores a diez años por un valor de US\$ 38.945.
- (2) De acuerdo al art.79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo de impuesto a la renta del periodo 2015 por US\$ 20.948, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta del periodo 2016.

NOTA 24 - COMPENSACION DE PÉRDIDAS

La administración de la compañía, durante el periodo 2016, decidió absorber la totalidad de las pérdidas que se mantenían en años anteriores por US\$ 192.604, mediante el uso de las siguientes cuentas: a) Reserva Especial para Futura Capitalización por US\$ 80.764, b) Reserva Facultativa por US\$ 1.678 y Reserva de Capital por US\$ 110.162.

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía mantiene acumuladas pérdidas por US\$ 41.823, las cuales podrán ser compensadas en los próximos cinco años, con utilidades gravables.

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) La Ley de Reforma al Régimen Tributario, estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
- 4) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 5) El Comité de Comercio Exterior "COMEX", decidió aprobar la nómina de los productos, beneficiarios y porcentajes que se aplicarán para la concesión de los Certificados de Abono Tributario, por efecto de una desmejora en el nivel de acceso al mercado de Estados Unidos de América. En dicha resolución se establece que Agrirose Cia. Ltda. es acreedor del 6,8% para la concesión de certificados de abono tributario. Durante el año 2016, se ha recibido notas de crédito, por devolución de certificados de abono tributario por un valor de US\$ 50.459 (US\$ 81.221 durante el año 2015).

NOTA 26 - PÉRDIDAS OPERACIONALES Y CAPITAL DE TRABAJO NEGATIVO

La compañía ha venido presentando pérdidas operacionales, acumulando pérdidas al 31 de diciembre del 2016 por US\$ 156.483 y capital de trabajo negativo, debido a la repercusión de factores socio-económicos dentro del entorno local (Incremento de Costos de Producción) como a nivel mundial (Incremento de Oferta), que se encuentran fuera del control de la compañía, lo que ha originado una disminución principalmente en el esquema de precios por tallo exportado.

La administración de la compañía ha establecido las siguientes acciones para el año 2017:

- 1) Búsqueda de nuevas variedades de rosas que sean novedosas, comercialmente aceptables y rentables.
- 2) Esfuerzos por incrementar ventas y/o exportaciones y reducir el porcentaje de tallos dados de baja.
- 3) Fortalecimiento del Departamento de Ventas.
- 4) Establecer estrategias de mercadeo que le permita incrementar las ventas de las variedades de Jardín durante la temporada de Invierno (Octubre-Abril).

La Administración considera que estas acciones permitirán cumplir el objetivo de generar la rentabilidad y los flujos de fondos necesarios para continuar con las operaciones de la empresa.

NOTA 27 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.

Las siguientes cifras de los registros contables de la compañía al 31 de diciembre del 2016, han sido reclasificadas, para su prestación en los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

		2016		
		<u>Según</u>		
		<u>Registros</u>	<u>Según Estados</u>	
		<u>Contables</u>	<u>Financieros</u>	<u>Diferencia</u>
Activos por impuestos corrientes	(1)	246.295	246.016	(279)
Pasivos por impuestos corrientes	(1)	(12.044)	(11.765)	279
		-----	-----	-----
		234.251	234.251	-
		=====	=====	=====

NOTA 27 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.
(Continuación)

- (1) Corresponde la reclasificación del Impuesto al Valor Agregado por Cobrar con el Impuesto al Valor Agregado por Pagar por US\$ 279.

NOTA 28 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la ompañía en abril 17 del 2017 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.