

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

D.R. Ecuador Roses S.A., fue constituida el 6 de marzo del 1998 mediante escritura pública, y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 2 de abril del 1998. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha. Los accionistas de la Compañía son personas naturales domiciliadas en el exterior.

El objeto social de la Compañía es la producción, cultivo, distribución, comercialización, importación y exportación de flores y plantas en general; compraventa, instalación y manejo de invernaderos incluyendo insumos, maquinaria e implementos agrícolas, manejo de regalías y licencias para sembrar y propagar plantas.

Las operaciones actuales de D.R. Ecuador Roses S.A, corresponden principalmente a los ingresos percibidos por convenios de pago de regalías celebrados con concesionarios, donde la Compañía está facultada para comercializar, y explotar en Ecuador nuevas variedades de rosas, así como también a autorizar su comercialización y explotación a través de contratos de licencia con terceros. Su principal obtentor es De Ruitter América B.V., compañía holandesa, con quienes mantienen un acuerdo general de licencia para agentes regionales internacionales.

1.2 Nueva operación de negocio

Con la finalidad de optimizar sus operaciones y mejorar su rentabilidad en el corto plazo, la Compañía estableció una nueva forma de administrar su negocio, implementando nuevas estrategias, que incluyeron, entre otras, las siguientes:

- Arriendo de instalaciones y entrega de Finca:

Con fecha 26 de agosto del 2016, la Compañía suscribió con Natbeauty S.A., un contrato de compraventa de la Finca donde desarrollaba su actividad productiva y comercial. Esto incluyó la venta del lote de terreno ubicado en la parroquia Amaguaña por US\$740.000 y los bienes muebles incluidos en el mismo por US\$10.000, a 48 meses plazo con cuotas fijas de US\$15.625. Esta venta se entregó como arriendo anticipado de las instalaciones descritas en el párrafo siguiente.

Por otro lado, con la finalidad de mantener su actividad productiva y ubicarse geográficamente en una zona apta para el desarrollo y producción de sus semillas, la Compañía suscribió con la misma entidad (Natbeauty S.A.) un contrato de arrendamiento de dos invernaderos situados en el barrio Simón Bolívar, parroquia Tabacundo y el uso parcial de un cuarto frío. El arriendo de estas instalaciones debe ser destinado exclusivamente para el cultivo de códigos y variedades de propiedad de la Compañía, por un plazo de 52 meses contados a partir del 15 de marzo del 2016, pagando un canon anual de US\$283.326 (Ver nota 22).

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

El canon mensual de arrendamiento y el valor de la cuota mensual de la obligación generada por la compraventa de la Finca son compensados mensualmente y la diferencia de US\$7.986, se cancela mediante la entrega de 35.000 regalías anuales de las variedades vegetales que el comprador solicite, que equivalen a la suma de US\$35.000 y la diferencia mediante el pago de 48 cuotas mensuales de US\$5.069 cada una.

La venta de la Finca y posterior alquiler de otras instalaciones constituyen la entrega de un arriendo pagado por adelantado por los invernaderos donde desarrolla su actividad productiva.

- Liquidación nómina de la Compañía

Como parte del nuevo modelo de operación, con fecha 30 de junio del 2016, la Compañía liquidó el 100% de sus trabajadores en relación de dependencia y contrató a su área administrativa bajo la modalidad de honorarios profesionales. La Administración, en conjunto con sus asesores legales, consideran que este procedimiento no representa riesgos laborales para su operación.

1.3 Situación financiera actual

La Compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes en los últimos años, que acumuladas al 31 de diciembre del 2016 ascienden a US\$291.234 (2015 US\$52.911) y un déficit en su capital de trabajo de US\$325.928 (2015: US\$576.100).

La Administración, con la nueva estrategia de operación descrita en la Nota 1.2 anterior, continúa enfocándose en el crecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios respectivos, que le permitan modificar las situaciones antes anotadas. En estas condiciones, la continuación de las operaciones de la Compañía, dependen de que sus accionistas continúen proporcionando apoyo financiero y de otra naturaleza que se necesite para este propósito.

1.4 Situación financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial en Ecuador.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, contribuciones tributarias solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% en el impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.5 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con autorización del 23 de junio del 2017, por parte de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF PYMES, vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

(Véase página siguiente)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Sección</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Sección 1	Aclara que los tipos de entidades no tienen automáticamente obligación pública de rendir cuentas - Incorpora guías de aclaración sobre el uso de la NIIF para las PYMES en los estados financieros separados de la controladora.	1de enero del 2017
Sección 2, 14, 15, 21	Incorpora guías de aclaración sobre la exención por esfuerzo o costo desproporcionado - Requerimiento nuevo dentro de las secciones correspondientes para que las entidades revelen su razonamiento sobre el uso de una exención.	1de enero del 2017
Sección 4, 16, 17	Incorpora un requerimiento de presentación de las propiedades de inversión en el estado de situación financiera - Elimina el requerimiento de revelar de forma comparativa para la conciliación de las cifras de apertura y cierre de las acciones en circulación.	1de enero del 2017
Sección 5	Aclara de que el importe único presentado por operaciones discontinuadas incluye cualquier deterioro de valor de las operaciones discontinuadas medido de acuerdo con la sección 27 - Incorpora un requerimiento para que las entidades agrupen las partidas presentadas en otro resultado integral.	1de enero del 2017
Sección 6	Aclara la información a presentar en el estado de cambio en el patrimonio .	1de enero del 2017
Sección 9	Aclara la exclusión en la consolidación de las subsidiarias adquiridas con la intención de venta o disposición en el plazo de un año , e incorpora guías que aclaran el tratamiento de estas subsidiarias - Aclara la preparación de estados financieros consolidados si las entidades del grupo tienen diferentes fechas de presentación - Aclara sobre las diferencias de cambio acumuladas que surgen de la conversión de una subsidiaria en el extranjero en el momento de su disposición - Incorpora una opción para permitir que una entidad contabilice las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas de forma conjunta en sus estados financieros separados - Modifica la definición de "estados financieros" combinados para referirse a entidades bajo control común, en lugar de solo a aquellas bajo control común de un solo inversor.	1de enero del 2017
Sección 11	Se añade una exención por "esfuerzo o costo desproporcionado" a la medición de inversiones en instrumentos a patrimonio a valor razonable - Aclara la interacción de esta sección con otras secciones de la NIIF para las PYMES - Aclara la aplicación de criterios en acuerdos de préstamos simples - Aclara la constitución de una transacción financiera - Aclara la medición del valor razonable.	1de enero del 2017
Sección 12	Aclara la interacción de esta sección con otras secciones de la NIIF para las PYMES - Aclara los requerimientos para la contabilidad de coberturas.	1de enero del 2017
Sección 29	Alineación de los principios más importantes de esta sección con la NIC 2 Impuesto a las Ganancias para el reconocimiento y medición de los impuestos diferidos, pero modificada para ser congruente con los otros requerimientos de la NIIF para las PYMES - Incorpora una exención por esfuerzo o costo desproporcionado al requerimiento de compensar activos y pasivos por impuestos a las ganancias.	1de enero del 2017
Sección 30	Aclara de que los instrumentos financieros que derivan su valor razonable del cambio en una tasa de cambio de moneda extranjera especificada se excluyen de esta sección, pero no los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera .	1de enero del 2017
Sección 33	Alinea la definición de " parte relacionada " con la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.	1de enero del 2017
Sección 34	Elimina el requerimiento de revelar información comparativa de la conciliación de los cambios en el importe en libros de activos biológicos - Alinea los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para explotación y evaluación con la NIIF 6 Explotación y Evaluación de Recursos Minerales.	1de enero del 2017
Sección 35	La incorporación de una opción de permitir que se use esta sección más de una vez - Incorpora una excepción a la aplicación retroactiva de la NIIF para las PYMES para préstamos del gobierno - Incorpora una opción para permitir que las entidades que adoptan por primera vez las NIIF utilicen la medición del valor razonable derivada de algún suceso como "costo atribuido" - Incorpora una opción para permitir que una entidad use el importe en libros según los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) anteriores de partidas de propiedades, planta y equipo o activos intangibles usados en operaciones sujetas a regulación de tasas - Incorporación de guías para entidades que emergen de hiperinflación grave que están aplicando la NIIF para las PYMES por primera vez - Simplificación de la redacción utilizada en la exención de la reexpresión de la información financiera en el momento de la adopción por primera vez de esta NIIF.	1de enero del 2017

(Continúa)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sección</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Sección 17, 10, 31	Alinea las modificaciones de la NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo de Mejoras Anuales a las NIIF - Incorpora la exención del uso del costo de la pieza - Incorpora la opción de utilizar el modelo de revaluación.	1 de enero del 2017
Sección 18	Modifica la determinación de la vida útil de la plusvalía u otro activo intangible cuando no pueda medirse con fiabilidad.	1 de enero del 2017
Sección 19	Sustitución de términos - Incorpora guías que aclaran los requerimientos de medición para acuerdos de beneficios a los empleados, impuestos diferidos y participaciones no controladoras al asignar el costo de una combinación de negocios - Incorpora la exención por esfuerzo o costo desproporcionado para reconocer activos intangibles de forma separada en una combinación de negocio y la información a revelar.	1 de enero del 2017
Sección 20	Modificación para incluir arrendamientos con una cláusula de variación de la tasa de interés vinculada a tasa de interés de mercado - Aclara la esencia de los contratos de arrendamiento.	1 de enero del 2017
Sección 22	Incorpora guías que aclaran la clasificación de instrumentos financieros - Exención de los requerimientos de medición inicial para instrumentos de patrimonio emitidos como parte de una combinación de negocios - Incorpora las conclusiones de la CINIF 19 Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio - Aclara el impuesto a las ganancias relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio (propietarios) y a los costos de transacción de una transacción de patrimonio - Modifica la contabilización de un componente de pasivo compuesto - Incorpora una exención por esfuerzo o costo desproporcionado del requerimiento para medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo al valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir y aclara la contabilización de la liquidación del dividendo por pagar - Exención para distribuciones de activos distintos al efectivo controlados.	1 de enero del 2017
Sección 26	Alineación del alcance y de las definiciones con la NIIF2 Pagos basados en Acciones - Aclara las transacciones con pagos basados en acciones en las que la contraprestación identificable parece ser inferior al valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos o al pasivo incurrido - Aclara el tratamiento contable de las condiciones de irrevocabilidad de la concesión y de las modificaciones de concesiones de instrumentos de patrimonio - Aclara la simplificación proporcionada para planes de grupo es solo para la medición del gasto por pagos basados en acciones.	1 de enero del 2017
Sección 27	Aclara que esta sección no aplica a activos que surgen de contratos de construcción.	1 de enero del 2017
Sección 28	Aclara requerimientos contables a otros beneficios a los empleados a largo plazo - Elimina la revelación de la política contable de los beneficios por terminación.	1 de enero del 2017

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados de clientes por las regalías devengadas de variedades de rosas en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por notas de crédito del Servicio de Rentas Internas y certificados de abono tributarios del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por regalías de las variedades que comercializa la Compañía. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$147.721 y US\$361.893 respectivamente, que representa el 61% (2015: 100%) de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales. (Ver Nota 7).

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente al crédito tributario del impuesto al valor agregado y retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros, que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperables se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprendían los costos para adquisiciones de suministros, insumos, fertilizantes y agroquímicos utilizados en la obtención de material vegetal hasta junio del 2016, fecha en la que se efectuó la venta del terreno. Al 31 de diciembre del 2016 comprende principalmente repuestos que se pretende liquidar en el corto plazo.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

2.8 Propiedades y equipos

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

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Años</u>
Invernaderos	10
Construcción civil	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de oficina	10

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

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

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

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

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (2015: se reconoció un deterioro en su terreno y construcción civil por US\$93.698). Ver nota 12.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF Pymes. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base del devengado.
- ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía mantuvo un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Como se explicó en la nota 1.2, la Compañía determinó anualmente hasta el 31 de diciembre del 2015 la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y que representaba el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

conmutación actuarial del 6,31% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Debido a que la Compañía mantuvo a su personal bajo relación de dependencia hasta el mes de junio del 2016, no efectuó el cálculo actuarial del año 2016. Los saldos que se mantuvieron a la fecha por este concepto fueron reversados contra los resultados integrales de dicho año.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de yemas y variedades de rosas. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de los bienes.

2.14 Costos y Gastos

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

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

(a) Riesgos de mercado

Factor competitivo

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

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

Riesgo de valor razonable por tipo de interés

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

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Riesgo de precio

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

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

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

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

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por las agencias calificadoras Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCR LS y PCR Pacific S.A.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de morosidad	87%	87%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,61	1,05

La Compañía tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

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

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

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

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

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

(Véase página siguiente)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2016</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Total</u>
Sobregiro	41.963	-	-	41.963
Proveedores	21.065	-	8.070	29.135
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	921.641	921.641
Otras cuentas por pagar	-	-	9.033	9.033
	<u>63.028</u>	<u>-</u>	<u>938.744</u>	<u>1.001.772</u>

<u>Año 2015</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Total</u>
Proveedores	15.879	23.917	-	39.796
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	1.000.185	1.000.185
Otras cuentas por pagar	-	-	41.797	41.797
	<u>15.879</u>	<u>23.917</u>	<u>1.041.982</u>	<u>1.081.778</u>

3.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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

(Véase página siguiente)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiro	41.963	-
Proveedores	29.135	39.796
Cuentas por pagar partes relacionadas	921.641	1.000.185
Otras cuentas por pagar	9.033	41.797
	<u>1.001.772</u>	<u>1.081.778</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(62.658)</u>	<u>(27.863)</u>
Deuda neta	939.114	1.053.915
Total patrimonio neto	353.416	591.739
Capital total	1.292.530	1.645.654
Ratio de apalancamiento	73%	64%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 540 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Ver Nota 2.8.

(c) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. Ver Nota 2.10.

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

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2016		2015	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	62.658	-	27.863	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	323.780	159.373	419.900	105.080
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 14)	1.040	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (Nota 10)	22.952	-	5.979	-
Total activos financieros	<u>410.430</u>	<u>159.373</u>	<u>453.742</u>	<u>105.080</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiro (Nota 6)	41.963	-	-	-
Proveedores (Nota 12)	29.135	-	39.796	-
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 14)	921.641	-	1.000.185	-
Total pasivos financieros	<u>992.739</u>	<u>-</u>	<u>1.039.981</u>	<u>-</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen elementos medidos a valor razonable. El valor en libros de los instrumentos financieros, se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

(Véase página siguiente)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja chica	260	886
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica	2.327	6.092
Banco de Guayaquil S.A.	60.071	20.885
	<u>62.658</u>	<u>27.863</u>
Sobregiro Bancario (1)	(41.963)	-
	<u>18.108</u>	<u>27.863</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a sobregiros contables en la cuenta corriente mantenida en Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes corrientes (1)	323.780	419.900
Clientes no corrientes (1)	307.094	466.973
	630.874	886.873
Provisión por deterioro (2)	(147.721)	(361.893)
	<u>483.153</u>	<u>524.980</u>

- (1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
No vencida	83.205	112.951
<u>Vencida</u>		
De 31 a 60 días	50.602	56.574
De 61 a 90 días	47.634	20.006
De 91 a 180 días	59.749	94.559
De 180 a 360 días	82.590	135.810
De 360 a 540 días	65.783	122.996
Más de 540 días	241.311	343.977
	<u>630.874</u>	<u>886.873</u>

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

(Véase página siguiente)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(361.893)	(256.365)
Incrementos	-	(105.528)
Bajas	60.577	-
Reversos / utilizaciones	<u>153.595</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>(147.721)</u>	<u>(361.893)</u>

8. ANTICIPO PROVEEDORES

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Anticipo arriendo (1)	187.500	468.750	-	-
Seguros pagados por anticipado	1.124	-	1.329	-
Otros menores	3.357	-	3.017	-
	<u>191.981</u>	<u>468.750</u>	<u>4.346</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde al anticipo de arriendo entregado a Natbeauty S.A., originado por la entrega del Lote de terreno ubicado en la parroquia de Amaguaña y los bienes muebles incluidos en el mismo, por un valor de US\$740.000 y US\$10.000 respectivamente. (Ver nota 1.2).

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones del Impuesto a la renta (1)	71.183	108.938
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado IVA (2)	<u>94.743</u>	<u>30.510</u>
	<u>165.926</u>	<u>139.448</u>

- (1) Corresponden a retenciones en la fuente del Impuesto a la renta efectuadas en el año. Dichos valores son recuperables a través de la presentación de solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI).
- (2) Corresponde a retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado IVA efectuadas en el año. Dichos valores son recuperables a través de la presentación de solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI).

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Notas de crédito del SRI (1)	13.372	5.381
Certificados por abono tributario (2)	9.554	-
Otros	<u>26</u>	<u>598</u>
	<u>22.952</u>	<u>5.979</u>

- (1) Corresponde a notas de créditos emitidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), que serán utilizadas para compensar impuestos en los años siguientes, o sujeto a negociaciones del mismo.
- (2) Corresponde a certificados por abono tributarios emitidas por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE), que serán utilizadas para compensar impuestos en los años siguientes, o sujeto a negociaciones del mismo.

11. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Material eléctrico (1)	4.058	4.078
Empaques	558	1.852
Cultivo y mantenimiento	370	3.122
Agroquímicos	-	2.153
Fertilizantes	-	2.554
Fibra de Coco	-	4.171
Varios	<u>-</u>	<u>420</u>
	<u>4.986</u>	<u>18.350</u>

- (1) Corresponde a lámparas que se usaban en el invernadero y que debido a que no han tomado una decisión del destino de éstas, permanecen en la bodega de la Compañía.

12. PROPIEDADES Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Invernaderos	Terreno	Construcción		Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipo de computación	Muebles y enseres	Instalaciones	Equipo de oficina	Total
			Civil								
Al 1 de enero del 2015											
Costo	977.811	798.029	468.367		92.432	50.927	55.042	30.008	18.840	13.198	2.504.654
Depreciación acumulada	(786.623)	-	(318.707)		(77.489)	(39.303)	(52.789)	(26.178)	-	(11.543)	(1.312.632)
Valor en libros	191.188	798.029	149.660		14.943	11.624	2.253	3.830	18.840	1.655	1.192.022
Movimiento 2015											
Adiciones	-	-	-		-	31.000	-	-	-	-	31.000
Deterioro	-	(79.803)	(13.805)		-	-	-	-	-	-	(93.608)
Depreciación	(27.897)	-	(10.710)		(3.473)	(11.328)	(1.048)	(1.120)	-	(390)	(55.965)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	163.291	718.226	125.055		11.470	31.296	1.205	2.710	18.840	1.265	1.073.358
Al 31 de diciembre del 2015											
Costo	977.811	798.029	468.367		92.432	81.927	55.042	30.008	18.840	13.198	2.535.654
Deterioro	-	(79.803)	(13.895)		-	-	-	-	-	-	(93.698)
Depreciación acumulada	(814.520)	-	(329.417)		(80.962)	(50.631)	(53.837)	(27.298)	-	(11.933)	(1.368.598)
Valor en libros	163.291	718.226	125.055		11.470	31.296	1.205	2.710	18.840	1.265	1.073.358
Movimiento 2016											
Adiciones (1)	-	-	-		-	27.793	2.650	-	-	-	30.443
Ventas / Bajas (2)	(977.811)	(718.226)	(454.472)		(82.187)	-	(5.950)	(1.973)	(18.840)	(1.413)	(2.260.872)
Ajustes (2)	-	-	-		(5.917)	-	(12)	(9)	-	-	(5.938)
Depreciación	(15.745)	-	(6.243)		(1.522)	(15.530)	(932)	(889)	-	-	(40.861)
Ventas / Bajas Depreciación (2)	830.265	-	335.660		79.176	2.365	5.200	1.572	-	853	1.255.091
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	-	-	1.020		1.020	45.924	2.161	1.411	-	705	51.221
Al 31 de diciembre del 2016											
Costo	-	79.803	13.895		4.328	109.720	51.730	28.026	-	11.785	299.287
Deterioro	-	(79.803)	(13.895)		-	-	-	-	-	-	(93.698)
Depreciación acumulada	-	-	(3.308)		(3.308)	(63.796)	(49.569)	(26.615)	-	(11.080)	(154.368)
Valor en libros	-	-	1.020		1.020	45.924	2.161	1.411	-	705	51.221

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a la compra de vehículo y de un equipo de computación.
- (2) Corresponde a la venta de la finca y sus bienes muebles situada en la parroquia de Amaguaña (Ver nota 1.2).

13. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde cuentas por pagar que mantienen la Compañía que se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Automotores Continental S.A.	8.731	-
Kateflowers S.A.	4.938	-
Fierro y Tamarit Lourdes Alexandra	4.158	590
Florícola Bloomingacres S.A.	3.802	-
Guillermo Agustin Bustamante Holgui	2.262	969
Vallejo Loaiza Marcelo Javier	1.598	1.497
Otros menores	3.646	36.740
	<u>29.135</u>	<u>39.796</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
D.R. Colombia Roses S.A.S.	Entidad del Grupo	Comercial	1.040	-
<u>Cuentas por pagar</u>				
De Ruitter America B.V. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	921.641	981.641
De Ruitter Innovations B.V.	Entidad del Grupo	Comercial	-	18.544
			<u>921.641</u>	<u>1.000.185</u>

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde al pago de regalías por las variedades que comercializa la Compañía, de acuerdo al contrato suscrito desde enero del 2006 con De Ruiter America B.V, que tiene una vigencia indefinida, pero que puede ser finalizado por las partes mediante una notificación con 6 meses calendario de anticipación.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas</u>				
D.R. Colombia Roses S.A.S.	Entidad del Grupo	Comercial	66.636	3.533
<u>Costos / Gastos</u>				
De Ruiter Innovations B.V.	Entidad del Grupo	Comercial	48.093	18.543
			<u>48.093</u>	<u>18.543</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	69.880	130.760
Beneficios sociales	6.610	12.366
Honorarios	163.332	122.511
	<u>239.822</u>	<u>265.637</u>

15. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta	28.577	36.919
IVA ventas	78	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	7.072	2.927
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	6.734	3.229
Impuesto a la salida de divisas ISD	46.082	50.009
	<u>88.543</u>	<u>93.084</u>

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(Véase página siguiente)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Composición y movimiento:

<u>2016</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	11.767	56.437	(68.204)	-
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (1)	23.642	-	(23.642)	-
Desahucio (1)	7.571	-	(7.571)	-
	<u>31.213</u>	<u>-</u>	<u>(31.213)</u>	<u>-</u>
<u>2015</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	10.980	787	-	11.767
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (1)	21.068	2.574	-	23.642
Desahucio (1)	4.696	2.875	-	7.571
	<u>25.764</u>	<u>5.449</u>	<u>-</u>	<u>31.213</u>

(1) De acuerdo a la nueva estrategia de la Compañía descrita en la Nota 1.2, con fecha 30 de junio del 2016, todos sus empleados fueron liquidados con los beneficios establecidos en la Ley y la firma de las respectivas actas de finiquito que fueron aprobadas por el Ministerio de Trabajo.

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

(Véase página siguiente)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	19.610	27.951
Impuesto a la renta diferido	20.614	-
Cargo a los resultados integrales del año	<u>40.224</u>	<u>27.951</u>

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

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida antes de impuestos	(198.099)	(24.960)
Menos: Ingresos exentos	-	(23.758)
Menos: Deducciones adicionales	(33.000)	(64.950)
Más: Valor por deterioro propiedades y equipos	-	93.698
Más: Gastos no deducibles (1)	340.850	161.313
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	-	(14.294)
Menos: Otras partidas conciliatorias	(20.614)	-
Base imponible total	<u>89.137</u>	<u>127.049</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	<u>19.610</u>	<u>27.951</u>
Anticipo mínimo determinado	11.641	8.968
Total impuesto a la renta corriente del año	<u>19.610</u>	<u>27.951</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde principalmente a la pérdida en venta de activos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la determinación del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	19.610	27.951
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(90.793)</u>	<u>(136.889)</u>
Saldo a favor (Ver Nota 9)	<u>(71.183)</u>	<u>(108.938)</u>

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2016, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$19.610, monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2015, el anticipo mínimo ascendía a US\$8.968 monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados integrales como impuesto a la renta el monto de US\$27.951.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida antes de impuestos	(198.099)	(24.960)
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	(43.582)	(5.491)
Efectos fiscales al calcular la ganancia fiscal:		
Ingresos excentos	-	(5.227)
Deducciones adicionales	(7.260)	(14.289)
Valor por deterioro propiedades y equipos	-	20.614
Gastos no deducibles	74.987	35.489
Amortización de pérdidas tributarias	(3.145)	(3.145)
Otras partidas conciliatorias	(4.535)	-
Impuesto a la renta calculado	<u>16.465</u>	<u>27.951</u>
Tasa efectiva	8%	112%

(d) **Impuesto a la Renta Diferido**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activos que se liquidará después de 12 meses	<u>-</u>	<u>20.614</u>

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2015	20.614
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(20.614)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>

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

	<u>Activo</u>
	<u>Deterioro de</u>
	<u>activos fijos</u>
Impuestos diferidos:	
Al 31 de diciembre del 2015	<u>20.614</u>
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(20.614)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>

(e) Precios de transferencia

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

La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

"Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas": El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

(Véase página siguiente)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprende 1.600 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva constituida alcanza el 25%.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

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

20. VENTAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de regalías (1)	1.065.585	961.846
Venta de yemas	<u>197.240</u>	<u>161.002</u>
	<u>1.262.825</u>	<u>1.122.848</u>

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

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Véase página siguiente)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de adiministración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	303.067	-	-	303.067
Sueldos y salarios	7.780	78.526	122.601	208.907
Investigación y desarrollo	-	-	199.157	199.157
Honorarios	37.653	119.221	7.300	164.174
Ferías y eventos	-	-	68.271	68.271
Mantenimiento	18.906	20.635	26.293	65.834
Depreciaciones	26.197	14.664	-	40.861
Impuestos y contribuciones	-	40.556	-	40.556
Gastos legales	-	37.359	-	37.359
Remuneraciones y beneficios sociales	24.493	3.687	7.498	35.678
Showroom	-	-	29.741	29.741
Otros menores	16.539	4.993	8.180	29.712
Servicios básicos	6.535	18.912	-	25.447
Seguros	-	15.830	-	15.830
Arriendos	-	11.040	-	11.040
Seguridad Industrial	6.081	-	-	6.081
Movilización	-	4.277	-	4.277
Suministros de oficina	-	4.197	-	4.197
Combustible	-	4.097	-	4.097
Publicidad	-	-	4.088	4.088
Gastos no deducibles	-	3.528	-	3.528
	<u>447.251</u>	<u>381.522</u>	<u>473.129</u>	<u>1.301.902</u>

(Continúa)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de adiministración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	218.416	-	-	218.416
Honorarios	37.400	145.223	4.400	187.023
Sueldos y salarios	9.960	37.428	94.692	142.080
Cuentas incobrables	-	105.528	-	105.528
Gasto deterioro	93.698	-	-	93.698
Mantenimiento	28.424	13.994	26.211	68.629
Depreciaciones	43.528	12.438	-	55.966
Remuneraciones y beneficios sociales	39.126	5.033	9.793	53.952
Ferías y eventos	-	-	48.981	48.981
Otros menores	23.867	11.488	13.690	49.045
Servicios básicos	13.849	17.237	-	31.086
Showroom	-	-	26.490	26.490
Gastos legales	-	26.318	-	26.318
Impuestos y contribuciones	-	16.384	-	16.384
Seguros	-	14.680	-	14.680
Arriendos	-	10.644	-	10.644
Seguridad industrial	7.378	-	-	7.378
Jubilación patronal y desahucio	-	7.163	-	7.163
Movllización	-	4.283	-	4.283
Publicidad	-	-	3.475	3.475
Combustible	-	3.239	-	3.239
Gastos no deducibles	-	1.967	-	1.967
Suministros de oficina	-	1.911	-	1.911
	<u>515.646</u>	<u>434.958</u>	<u>227.732</u>	<u>1.178.336</u>

22. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida en venta de activos (1)	(261.719)	-
Recuperación de cartera (2)	60.577	23.758
Otros ingresos (3)	29.050	11.926
Utilidad en venta de activos	11.175	-
Interes ganados	4.807	374
Diferencial cambiario	1.096	-
	<u>(155.014)</u>	<u>36.058</u>

(1) Corresponde a la pérdida generada por la venta del lote de terreno ubicado en la parroquia de Amaguaña. (Ver nota 1.2)

(2) Corresponde a recuperación de cartera que fue dada de baja en años anteriores.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- (3) Corresponde a principalmente a ajustes en retenciones emitidas a sus clientes.
23. **PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**

Contrato de licencia general para Agentes Regionales Internacionales, celebrado entre De Ruitter América B.V. y D.R. Ecuador Roses S.A.

Con fecha 1 de enero del 2006 La Compañía De Ruitter América B.V. concede una Licencia General a D.R. Ecuador Roses S.A. para realizar las actividades de comercialización y explotación con respecto a las variedades ofrecidas por De Ruitter América B.V. La Compañía se compromete a honrar y observar todos los derechos y obligaciones provenientes de este acuerdo, además mantenerlos en todos los contratos de sub-licencia con quien los posea. En el suceso de importación o exportación de plantas, una autorización previa escrita será requerida de parte de De Ruitter o el Agente Regional del país de exportación y del agente regional del país de importación. Con respecto a las mutaciones, la propiedad intelectual es de De Ruitter Américas B.V.

De Ruitter Américas B.V. facturará el 25% de la colección de los contratos suscritos con los diferentes Concesionarios durante el año.

De Ruitter Américas B.V. asignará un porcentaje del costo incurrido en la investigación y desarrollo (R&D) y actividades promocionales.

El contrato es de duración indefinida, pero puede ser finalizado por las partes mediante una notificación con seis meses calendario de anticipación, de igual forma se lo puede concluir por la falta de cumplimiento de los acuerdos convenidos en el respectivo contrato.

Contratos de licencias de cultivos florales y convenios de pago de regalías celebrados entre Concesionarios y D.R. Ecuador Roses S.A.

Durante el período 2014, la Compañía ha celebrado 76 contratos de licencias de cultivos florales y convenios de pago de regalías con diferentes Concesionarios.

Otorgar licencias para cultivar y comercializar flores cortadas de las variedades de rosas que la Compañía representa en las condiciones que se estipulan en cada contrato.

Por la licencia otorgada los Concesionarios pagarán a la Compañía una regalía o royalty, valor que se encuentra estipulado en cada uno de los Convenios de pago de regalías. Este importe corresponderá a la cantidad de plantas de la variedad que el Concesionario haya adquirido.

Una vez que los Concesionario hayan pagado el valor total de la regalías, se otorgará por la licencia definitiva por la longevidad de las plantas.

Contrato de arrendamiento de inmueble con Florecal S.A.

Con fecha 1 de febrero del 2016, la Compañía suscribió el contrato de arrendamiento con la compañía Florecal S.A., con el objeto de que esta última de en arrendamiento un inmueble

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

de su propiedad ubicado en el cantón Cayambe, por el plazo de un año a partir del 1 de febrero del 2016, pagando un canon mensual de US\$2.300 incluido IVA.

Contrato de arrendamiento con Natbeauty S.A.

Con fecha 20 de agosto del 2016, la Compañía suscribió el contrato de arrendamiento con la compañía Natbeauty S.A., con el objeto de que esta última de en arrendamiento dos invernaderos del lote de su propiedad, situado en el barrio Simón Bolívar, parroquia Tabacundo y el uso parcial de un cuarto frío. El inmueble objeto de este contrato debe ser destinado exclusivamente para el cultivo de códigos y variedades de propiedad de la Compañía, por un plazo de 52 meses contados a partir del 15 de marzo del 2016, pagando un canon anual de US\$283.326.

Contrato de compraventa con Natbeauty S.A.

Con fecha 26 de agosto del 2016, la Compañía suscribió el contrato de compraventa con la compañía Natbeauty S.A., con el objeto de que esta última compre el lote de terreno ubicado en la parroquia de Amaguaña, por un valor de US\$740.000 y de bienes muebles por un valor de US\$10.000; pagando 48 cuotas de US\$15.625.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.