

ROSE CONNECTION CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el patrimonio

Estados de Flujos de efectivo

Notas a los Estados financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses

NIF - Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

19 de febrero del 2016

A los socios de Rose Connection Cia. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Rose Connection Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

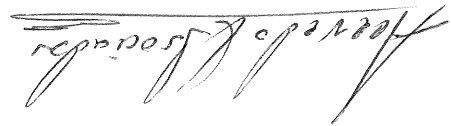
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Rose Connection Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en asunto

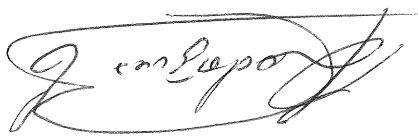
Tal como se indica en la Nota 24 a los estados financieros, las condiciones económicas del país han sufrido fuertes deterioros en los últimos años, lo cual ha afectado considerablemente la capacidad productiva de los principales sectores del país. A la fecha de nuestro informe se encuentran en proceso varias medidas tomadas por el Gobierno, tendientes a recuperar un flujo positivo de fondos en divisas, necesario para la recuperación de la capacidad productiva del país y le permita corregir los desequilibrios macroeconómicos y distorsiones microeconómicas actuales. No es posible en la actualidad, establecer las consecuencias de las situaciones indicadas y sus efectos sobre la posición financiera y los resultados de operación futuros de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No. 26606



ROSE CONNECTION CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	31/12/2015	31/12/2014
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.200.388	891.369
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	588.856	652.033
Activos por impuestos corrientes	8	175.980	263.644
Otros activos no financieros		10.028	17.299
Total cuentas por cobrar		774.864	932.976
Menos: Estimación por deterioro	11	(62.961)	(44.886)
Total cuentas por cobrar netas		711.903	888.090
Inventarios	6	99.526	71.910
Gastos Pagados por Anticipado		5.188	6.882
Total de activos corrientes		2.017.005	1.858.251
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos, neto	9	2.001.642	2.154.887
Activos Biológicos	10	2.040.304	2.030.552
Total de activos no corrientes		4.041.946	4.185.439
Total de activos		6.058.951	6.043.690

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

ROSE CONNECTION CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

PASIVO Y PATRIMONIO		Notas	31/12/2015	31/12/2014
Pasivo corriente:				
Obligaciones bancarias			-	1.340
Cuentas por pagar:				
Cuentas por pagar comerciales			953.311	906.955
Compañías relacionadas		7	-	178.996
Anticipo de clientes			46.208	24.902
Pasivos por impuestos corrientes		8	151.650	189.605
Otros pasivos no financieros			1.659	246
Total de cuentas por pagar			1.152.828	1.300.704
Otras provisiones y beneficios definidos		11	223.351	286.496
Total pasivo corriente			1.376.179	1.588.540
Pasivo a largo plazo:				
Beneficios definidos por jubilación patronal	11 y 12		206.568	199.097
Beneficios definidos por desahucio	11 y 13		56.837	-
Compañía relacionadas	7		200.000	500.000
Pasivo por impuestos diferidos	14		21.550	17.448
Total pasivos			1.861.134	2.305.085
PATRIMONIO				
Capital suscrito	15		2.335.000	2.335.000
Reserva legal	16		135.152	112.527
Resultados acumulados			2.134.826	1.698.239
Resultados Acumulados NIIF primera Vez	17		(407.161)	(407.161)
Total patrimonio – estado adjunto			4.197.817	3.738.605
Total pasivo y patrimonio			6.058.951	6.043.690

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

ROSE CONNECTION CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingreso de actividades ordinarias	18	5.513.425	5.962.590
Costo de Venta	19	(3.969.419)	(3.902.419)
Ganancia bruta en ventas		1.544.006	2.060.171
Gastos de administración	20	(629.747)	(612.626)
Gastos de ventas	21	(260.723)	(281.951)
Ganancia de actividades operacionales		653.536	1.165.594
Otros ingresos (egresos):			
Gastos bancarios		(16.739)	(21.153)
Certificados de abono tributario	23	44.652	56.979
Devolución simplificada de tributos			
Drawback	23	45.685	-
Varios netos		(38.562)	(47.406)
Ganancia antes de participación a			
trabajadores e impuestos		688.572	1.154.014
Participación de trabajadores	22	(103.286)	(173.102)
Impuesto a la renta	22 y 23	(132.799)	(229.203)
Impuesto a la renta diferido	14	(4.101)	33.711
Resultado Integral del ejercicio		448.386	785.420
Participaciones comunes ordinarias			
Ganancia por participación ordinaria (USD)		0,19	0,34
Número de participaciones		2.335.000	2.335.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

ROSE CONNECTION CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>Suscrito</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Reserva para</u> <u>Futura</u> <u>Capitalización</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u> <u>NIF</u> <u>Adopción</u> <u>primera vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2014	2.335.000	74.942	500.000	1.330.924	(407.161)
Dividendos declarados	-	-	-	(380.520)	-
Transferencia	-	-	(500.000)	-	-
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	785.420	-
Apropiación reserva legal 2014	-	37.585	-	(37.585)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2.335.000	112.527	-	1.698.239	(407.161)
Ajuste por reliquación de impuesto a la renta (Véase nota 22)	-	-	-	10.826	-
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	448.386	-
Apropiación reserva legal 2015 (Véase nota 16)	-	22.625	-	(22.625)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2.335.000	135.152	-	2.134.826	(407.161)
					4.197.817

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

ROSE CONNECTION CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y presentación de servicios	5.671.537	6.173.339
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos por actividades de operación:		
Pagos a proveedores y empleados	(4.426.442)	(4.558.372)
Otros pagos por actividades de operación	(16.739)	(56.444)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.228.356	1.558.523
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipo	(155.890)	(202.365)
Adiciones de Activo biológico	(472.933)	(488.098)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(628.823)	(690.463)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago aporte futura capitalización Socios	(300.000)	-
Disminución de obligaciones bancarias	(1.340)	-
Dividendos declarados	-	(380.520)
Ajuste por reliquidación de impuesto a la renta	10.826	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(290.514)	(380.520)
Incremento neto del efectivo	309.019	487.540
Efectivo al inicio del año	891.369	403.829
Efectivo al final del año	1.200.388	891.369

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

ROSE CONNECTION CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo provisto por actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	448.386	785.420
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones de propiedad y equipo	285.093	277.776
Amortizaciones de activo biológico	376.115	362.735
Provisión para jubilación patronal y desahucio	64.308	23.614
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	18.075	36.325
Bajas de propiedad y equipo	24.042	892
Bajas de activo biológico	87.067	139.155
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar	158.111	109.470
(Incremento) Disminución en inventarios	(27.616)	82.233
(Disminución) en cuentas por pagar	(147.876)	(210.261)
(Disminución) en beneficios sociales	(63.145)	(16.029)
Incremento (Disminución) en pasivos por impuestos diferidos	4.102	(33.712)
Disminución de gastos pagados por anticipado	1.694	905
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	779.970	773.103
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.228.356	1.558.523

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.

ROSE CONNECTION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

Rose Connection Cia. Ltda., es una compañía constituida bajo leyes ecuatorianas en el año 2001, desde su constitución la compañía se dedica a la siembra, cultivo y cosecha de todo tipo de flor, para su comercialización en el mercado interno y de exportación.

Durante el año 2015 las exportaciones de Rose Connection Cia. Ltda., fueron destinadas básicamente el 26% al mercado ruso, el 22% al mercado americano, y el 52% a diferentes países del mercado europeo.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, 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:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.

- **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.

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

• **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.

• **Impuestos**
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún 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 (NIIF), 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 separados

Los registros contables de la compañía en 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 (NIIF) 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 NIIF.

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

b. Efectivo equivalente

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).

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizando 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. Cuando el activo se torna incobrable se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los recuperos posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de Administración en el estado de resultados integral.

d. Inventarios

Los inventarios de materiales, pos cosecha, químicos y fertilizantes se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor.
La Compañía durante los años 2015 y 2014, para el inventario de post-cosecha, químicos y fertilizantes utiliza el método de costos promedio.

e. Propiedades y equipos

Se muestra al costo histórico (costo atribuido) menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. 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 9).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. 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 mantenimientos 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 9)

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Activos biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo histórico (costo atribuido) menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil.

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 6 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 va desde 5 años a 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad. (Véase Nota 10).

h. 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 valoran 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 utilizados en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros". Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

(Continuación)

Rose Connection Cía. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2015 y 2014 que es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 22 y 23).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

j. Ingresos ordinarios

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar en la contraprestación por los bienes y servicios prestados, menos descuentos y cualquier impuesto relacionado con las ventas.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto. (Véase Nota 18).

(Continuación)

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

k. 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. (Ver Nota 23 de reformas tributarias).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase nota 22).

l. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio:

- Riesgo de Mercado.- Su principal mercado de exportación es Rusia, y ha logrado mantener la fidelidad de sus principales clientes, consolidando sus lazos comerciales. Adicionalmente ha realizado estudios de apertura de nuevos mercados, actualmente la compañía está abriendo gran parte de sus exportaciones hacia el mercado Europeo y Americano para satisfacer necesidades de nuevos clientes, y minimizar riesgos por la pérdida de preferencias arancelarias con Estados Unidos lo cual le dejó sin posibilidad de competir con otros proveedores del mercado estadounidense, como Colombia.

- Riesgo de liquidez.- El periodo de crédito de la compañía es de 60 días posteriores a la emisión de la factura, la recuperación se la realiza en un promedio de 45 días. En general los cobros son recibidos con relativa puntualidad, permitiendo contar con el capital de trabajo suficiente para cubrir las operaciones de la empresa por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)
m. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y SU APLICACIÓN.

Modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF "Significado de NIIF Vigentes"	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión" – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NIIF		Estándares nuevos o enmendados		Fecha de vigencia (* aplicación anticipada)	
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Revelación NIIF 7 Instrumentos Financieros:	Cambios en los métodos de disposición	Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	1 de enero del 2016*	1 de enero del 2016*
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelación		Tasa de descuento: tasa del mercado regional			
NIC 19 Beneficios para los empleados		Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia			
NIC 34 Información Financiera Intermedia					

NORMA		TEMA		Estándares nuevos o enmendados		Fecha De Vigencia (*Aplicación Anticipada)	
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Instrumentos Financieros	NIIF 9	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Un único modelo de deterioro de valor de "pérdidas esperadas" con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.	1 de enero del 2018*	1 de enero del 2016*
				Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas		1 de enero del 2018*	

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

NORMA	TEMA	Estándares nuevos o enmendados	Fecha De Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	1 de enero del 2016*
NIIIF 14	Cuentas regulatorias	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero del 2016*
NIIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIIF 31, 15 y 18	1 de enero del 2018*
NIC 1	Presentación de estados financieros	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016*
NIC 16 y NIC 41	Propiedad, planta y equipo	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero del 2016*
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio	1 de enero del 2016*
NIC 27	Estados Financieros Separados	Método de la participación en los Estados Financieros (Separados)	1 de enero del 2016*
NIIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero del 2016*
NIIIF 10, NIIIF 12 y NIC 28	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016*
NIC 16 y NIC 38	Propiedad, planta y equipo	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero del 2016*

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de ROSE CONNECTION CIA. LTDA.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos por efectivo caja- bancos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cajas Chicas	800	800
Banco Pichincha Limited	796,224	478,936
Banco Pichincha	403,364	411,633
Total	1,200,388	891,369

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente	324,382	348,172
Vencido de:		
0 - 15 días	38,507	36,845
16 - 30 días	84,660	111,563
31 - 60 días	28,288	14,472
60 - 360 días	30,352	126,908
Más de 360 días	82,667	14,073
Total cartera (1)	264,474	303,861
	588,856	652,033

(1) De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión para estimación por deterioro de las cuentas por cobrar de US\$ 62.961 al 31 de diciembre del 2015.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materiales en General	37,476	18,505
Materiales Pos cosecha	37,834	28,609
Materias Primas	23,658	24,457
Otros	558	339
	99,526	71,910

NOTA 7 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las cuentas por cobrar y por pagar a socios y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden; cobrar y pagar:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
CUENTAS POR PAGAR:		
Dividendos	-	178.996
Socios		
Aporte Futura Capitalización	200.000	500.000
Socios Largo Plazo (1)	200.000	500.000
Total	200.000	678.996

(1) Corresponde el aporte futura capitalización que fue reclasificado durante el año 2014 como parte del pasivo de largo plazo, durante el año 2015 se devolvieron aportes por US\$ 300.000 y durante el año 2016 se cancelará el valor restante.

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones de IVA	28.883	-
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	147.097 (1)	263.644
	175.980	263.644
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones de IVA	20.561	5.799
Retenciones en fuente	5.469	6.554
Impuesto a la renta por pagar	125.620	177.252
	151.650	189.605

(1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción. Al 31 de diciembre del 2015 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de mayo del 2015 por US\$ 37.965, de las cuales esta pendiente recibir la liquidación provisional y liquidación total respectiva; de la diferencia se presentarán las solicitudes de devolución durante el año 2016.

NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipo durante los años 2014 y 2015:

	Saldo al 01 de enero del 2014	Adiciones	Bajas	Saldo al 31 de diciembre del 2014	Adiciones	Bajas	Saldo al 31 de diciembre del 2015	Vida útil años
Terrenos	706.365	-	-	706.365	-	-	706.365	-
Invernaderos	639.046	-	-	639.046	-	-	536.668	10
Estructura	327.554	87.575	(166.800)	248.329	-	-	136.218	2
Edificios e instalaciones	1.177.189	-	(9.911)	1.167.278	-	-	1.110.940	20
Maquinaria y equipos	194.484	6.538	(15.656)	185.366	3.956	-	180.903	10
Herramientas	6.973	-	(2.451)	4.522	-	-	4.522	5
Equipo de computación	17.831	7.927	(5.105)	20.653	4.888	(7.615)	17.926	3
Muebles y Enseres	41.880	-	(553)	41.327	-	-	41.327	10
Vehículos	34.642	100.326	(11.342)	123.626	28.990	(23.300)	129.316	6
Activo Fijo	3.145.964	202.366	(211.818)	3.136.512	37.834	(358.803)	2.864.185	
Depreciación	(914.775)	(277.776)	210.926	(981.625)	(285.093)	335.503	(931.215)	
Construcción en curso	2.231.189	(75.410)	(892)	2.154.887	(247.259)	(23.300)	1.932.970	
(1)	-	-	-	-	118.056	(742)	68.672	
Activo Fijo Neto	2.231.189	(75.410)	(892)	2.154.887	(129.203)	(24.042)	2.001.642	

(1) Corresponden ampliaciones del cuarto frío del área de post-cosecha, obras que concluirán durante el año 2016.

NOTA 10- ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2014 y 2015:

	Saldo al 01 de enero del 2014	Transferencias	Bajas / Erradicaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2014	Adiciones	Transferencias	Bajas / Erradicaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2015	Vida útil años
Plantas en Producción (1)	2.999.588	-	488.098	(432.871)	3.054.815	-	472.933	3.255.630	5 y 8
Plantas en Formación	-	488.098	(488.098)	-	-	472.933	(472.933)	-	
TOTAL	2.999.588	488.098	-	(432.871)	3.054.815	472.933	-	3.255.630	
(-) Amortización Acumulada	(955.244)	(362.735)	-	293.716	(1.024.263)	(376.115)	-	(1.215.326)	
TOTAL	2.044.344	125.363	-	(139.155)	2.030.552	96.818	-	2.040.304	

NOTA 10- ACTIVOS BIOLÓGICOS
(Continuación)

(1) Los activos biológicos de Rose Connection Cía. Ltda., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la Panamericana Norte. Vía Tabacundo- Cajas Km 3.2 provincia de Pichincha cantón Pedro Moncayo parroquia Tabacundo en una extensión total de 21,90 hectáreas productivas.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 el volumen de tallos producidos fue de 17.671.872 y 15.710.089 respectivamente.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 el volumen de tallos exportados fue de 14.656.633 y 13.237.710 respectivamente.

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2015:

Saldo al 31 de diciembre	de	Pagos y/o Utilizaciones	Incremento	de enero	Saldo al 1º
US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
223.351	-	(793.750)	730.605	286.496	Provisiones y beneficios sociales (1)
62.961	-	-	18.075	44.886	Provisión por deterioro de cuentas por cobrar
206.568	-	-	7.471	199.097	Beneficios definidos por jubilación patronal
56.837	-	-	56.837	-	Beneficio definido por desahucio
263.405	-	-	64.308	199.097	(1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos y aportes patronales.

NOTA 12 - BENEFICIO DEFINIDO POR JUBILACIÓN 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 en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente

Según se indica en el estudio actuarial, elaborado por Logaritmo Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado Proyectivo y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa de comutación actuarial del año 2015 y 2014 fue del 4% anual. 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 2015 y 2014 como sigue:

NOTA 12 - BENEFICIO DEFINIDO POR JUBILACIÓN PATRONAL (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	95.203	84.661
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	111.365	114.436
Total	<u>206.568</u>	<u>199.097</u>

NOTA 13- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las últimas reformas laborales vigentes (Véase nota 23 de reformas tributarias), se establece que 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. Rose Connection Cía. Ltda., en cumplimiento de dicha normativa registró el desahucio durante el año 2015 con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

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, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Rose Connection Cía. Ltda., con su propia estadística.

NOTA 14 - 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 2015 y 2014 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 21.550 y US\$ 17.448 respectivamente y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Pasivos diferidos relativo a activo biológico	21.550	12.554
Vehículos	-	4.020
Regalias	-	874
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>21.550</u>	<u>17.448</u>

NOTA 14 - IMPUESTOS (NIC 12)

(Continuación).

- b) El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante los años 2015 y 2014:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos</u>		<u>Diferidos</u>	
	<u>Al:</u>	<u>Al:</u>	<u>Al:</u>
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	17.448	51.160	
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	8.996	-	
Decremento en pasivos por impuestos diferidos	(4.894)	(33.712)	
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	21.550	17.448	

- c) El Impuesto a la renta diferido reconocido en resultados de los años 2015 y 2014, se muestra a continuación:

<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Impuesto diferido por ganancias	
Activo Biológico	
(4.101)	33.711
(4.101)	33.711

NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2015 se encuentra representado por 2.335.000 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

El resultado integral neto por participación es calculada dividiendo el resultado del ejercicio de la Compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

<u>Socios</u>	<u>No. de participaciones</u>	<u>% de participación</u>
Bellaro S.A.	1.634.500	70%
Luzuriaga Arias Gonzalo Vidal	280.200	12%
Luzuriaga Jaramillo Sofia Isabel	210.150	9%
Luzuriaga Arias Cosme Rene	70.050	3%
Almeida Montalvo Giovanni Patricio	46.700	2%
Brown Hidalgo Phillips Nichols	46.700	2%
Luzuriaga Arias Teresita del Rocío	23.350	1%
Ochoa Luzuriaga Lisbeth Irene	23.350	1%
	2.335.000	100%

NOTA 16 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% 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 puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Durante el año 2015 la compañía apropió reserva legal por un valor de US\$ 22.625 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2015.

NOTA 17- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION
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.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

Expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas. Reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTICULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- 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 periodo 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.

ARTICULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados

NOTA 17- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) (Continuación)

Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá 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; de registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Producto del proceso NIIF la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo deudor al 31 de diciembre del 2015 de US\$ 407.161.

NOTA 18- INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2015 y 2014 los ingresos de la compañía se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Exportaciones de Flor	5.127.612	5.828.380
Venta de Flor local	383.923	130.609
Otros	1.890	3.601
Total	5.513.425	5.962.590

NOTA 19- COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2015 y 2014 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Mano de Obra	1.873.298	1.832.765
Materiales	1.295.627	1.263.291
Mantenimiento	19.578	85.628
Servicios a Terceros	153.384	138.388
Depreciaciones	246.829	242.252
Amortizaciones	380.703	340.095
Total	3.969.419	3.902.419

NOTA 20- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y Salarios	311,498	300,342
Honorarios profesionales	172,672	183,040
Mantenimiento	32,646	11,573
Útiles de escritorio y Aseo	21,765	25,113
Depreciaciones	22,246	17,736
Servicios Básicos	12,473	9,165
Provisión deterioro cuentas por cobrar	18,074	36,245
Alimentación	3,004	4,093
Arrendos	515	1,856
Combustibles	4,494	6,453
Seguros	7,742	6,999
Vigilancia	2,973	2,688
Transporte	2000	1,600
Otros menores	17,645	5,723
Total	629,747	612,626

NOTA 21 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por el año 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y Salarios	167,156	166,522
Transporte	45,183	33,856
Ferias y Eventos	22,196	38,222
Honorarios	13,056	13,569
Servicios Básicos	3,976	7,273
Útiles de escritorio y Aseo	2,963	8,215
Combustibles	558	4,330
Seguros	776	2,680
Depreciaciones	1,239	1,259
Otros menores	3,620	6,025
Total	260,723	281,951

NOTA 22 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2015 y 2014:

2015		2014	
<u>Participación de Trabajadores a la Renta</u>		<u>Participación de Trabajadores a la Renta</u>	
Ganancia antes de participación de trabajadores		1.154.013	
Base para participación trabajadores		1.154.013	
688.572		1.154.013	
-		-	
103.286		173.102	
(103.286)		(173.102)	
Menos- Ingresos exentos netos			
(Certificados de abono tributario- Devolución simplificada de tributos Drawback y 15% atribuible a ingresos exentos)			
Mas – Gastos no deducibles			
Base para impuesto a la renta			
603.630		1.041.831	
22% (para el 2015 y 2014)			
impuesto a la renta causado		229.203	
(1) Los gastos no deducibles correspondientes al año 2015 por un valor de US\$ 97.575 comprenden: US\$ 29.447 por concepto de provisión de jubilación patronal, amortización de activos biológicos por US\$ 31.298, reposiciones de caja chica no soportadas y otros costos y gastos no soportados con documentos de acuerdo a lo que establece el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención por US\$ 36.830.			
(2) La compañía al realizar su declaración de impuesto a la renta del año 2014, consideró como deducción especial los certificados de Abono tributario por un valor de US\$ 49.208 lo que originó una disminución de impuesto a la renta de US\$ 10.826.			

b) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía se presenta a continuación:

NOTA 22 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Continuación)

2015		2014	
Parcial	Importe	Parcial	Importe
US\$	US\$	US\$	US\$
%	%	%	%
Impuesto en el estado de resultados			
(tasa efectiva)	132.799	22,69%	229.202
Impuesto teórico (tasa nominal)	585.286	22,00%	215.800
Resultado contable antes de			
Tasa nominal	22%	-	-
Diferencia	4.036	0,69%	13.402
Explicación de las diferencias:			
Ingresos exentos	(17.431)	(2,98%)	-
Gastos no deducibles	21.467	3,67%	13.402
	4.036	0,69%	13.402

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22 que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2015 es 22,69% (23,37% para el año 2014).

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que 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.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en 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 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2014 en adelante (22%).

- 5) 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%.

- 6) El 10 de octubre del 2013, se publicó la Resolución, por parte del Comité de Comercio Exterior "COMEX", en la cual dicho organismo, 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 Rose Connection Cía. Ltda. es acreedora del 6,8% para la concesión de certificados de abono tributario. Durante el año 2015, Rose Connection Cía. Ltda., ha recibido notas de crédito, por devolución de certificados de abono tributario por un valor de US\$ 44.652 correspondiente al período de junio del 2014 a enero del 2015 (US\$ 56.979 durante el año 2014).

- 7) El 6 de abril del 2015, se publicó el Registro Oficial No. 473 por parte del Comité de Comercio Exterior, en el cual dicho organismo estableció que los exportadores de productos definidos conforme el anexo establecido en la resolución del registro oficial, podrán obtener la devolución condicionada de tributos mediante el procedimiento simplificado (Drawback) por el valor o porcentaje establecido en mismo anexo (5%). Para el efecto deberán presentar una declaración aduanera simplificada en la que se hará referencia a la correspondiente declaración o declaraciones aduaneras regularizadas bajo el régimen de exportación definitiva, Una vez que esta declaración este regularizada, el exportador deberá presentar la declaración aduanera de devolución condicionada bajo el procedimiento simplificado, en un plazo no mayor a tres meses posteriores a la regularización de la declaración aduanera de exportación.

El exportador que solicite la devolución condicionada bajo el procedimiento simplificado deberá estar al día en sus obligaciones ante el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, así como con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador y con el Servicio de Rentas Internas. Durante el año 2015, Rose Connection Cía. Ltda., ha recibido ingresos por concepto de devolución simplificada de tributos (Drawback) por un valor de US\$ 45.685.

8) El 10 de abril del 2015 mediante Registro Oficial No. 483, se expide la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, la cual incluye reformas al código de trabajo, entre los principales aspectos se establece:

Art. 97.1.- Límite en la distribución de las utilidades.- Las utilidades distribuidas a las personas trabajadoras no podrán exceder de veinticuatro Salarios Básicos Unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social. La autoridad administrativa de trabajo competente emitirá los acuerdos ministeriales necesarios para la debida aplicación de lo señalado en este artículo."

Artículo 31.- Sustitúyase el artículo 185, por lo siguiente: "Art. 185.- Bonificaciones por 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 a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El empleador, en el plazo de quince días posteriores al aviso del desahucio, procederá a liquidar el valor que representan las bonificaciones correspondientes y demás derechos que le correspondan a la persona trabajadora, de conformidad con la ley y sin perjuicio de las facultades de control del Ministerio rector del trabajo."

9) 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.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

10) El 24 de diciembre del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00003218 emitida por parte del Servicio de Rentas Internas, el ente de control estableció las Normas para la elaboración y presentación del informe de cumplimiento tributario y sus anexos, entre los principales aspectos se establecen:

Artículo. 5.- La elaboración de los anexos del informe de cumplimiento tributario le corresponde al sujeto obligado a la contratación de auditoría externa.

Artículo. 9.- Plazo y lugar de presentación.- El informe de cumplimiento tributario, en conjunto con el informe de auditoría de estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre y el reporte de diferencias deberá ser presentado anualmente hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información.

Artículo 11.- Sanciones para el sujeto obligado.- La falta de presentación del informe de cumplimiento tributario y demás información será sancionada con la clausura de los establecimientos del contribuyente infractor, por un lapso mínimo de 7 días y no será levantada hasta que se cumpla con la obligación, sin perjuicio de la acción penal, de conformidad a lo señalado en la disposición general de la Ley para la reforma de las Finanzas Públicas. La presentación tardía o incompleta de esta información constituirá falta reglamentaria y será sancionada de conformidad con lo señalado en el Código Tributario.

NOTA 24 - ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS

Las condiciones económicas de los últimos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año 2015, y con la expectativa de que dicho deterioro se incrementará durante el año 2016. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la reducción de las tasas de crecimiento económico del país, llegando a tasas negativas en los últimos trimestres del año 2015 y con expectativas igualmente negativas para el año 2016, la reducción sustancial del precio de venta del petróleo, principal fuente de ingreso de divisas al país, la reducción del precio de venta de las exportaciones no petroleras ecuatorianas, debido a la reducción de la demanda de los países compradores, en las dificultades para obtener financiamiento externo a tasas y condiciones razonables, por parte del Estado Ecuatoriano, principal motor de la economía, en base al modelo de desarrollo adoptado por el Gobierno, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país.

La falta de ingresos de divisas al país ocasionó que el Estado Ecuatoriano tuviera que tomar algunas medidas urgentes, tales como el establecimiento de barreras arancelarias para reducir importaciones y disminuir así el déficit de la balanza Comercial del país; utilizar créditos extraordinarios del Banco Central, utilizar mecanismos de ventas anticipadas de petróleo y la emisión de documentos (bonos o pagarés) para pagar valores adeudados a contratistas por obras efectuadas para el Gobierno, y a Municipios para cubrir las asignaciones establecidas por Ley para el manejo y desarrollo de dichas instituciones.

NOTA 24 - ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS

(Continuación)

A su vez, el sistema bancario, redujo sustancialmente sus operaciones de financiamiento a la empresa privada. Actualmente las autoridades del Gobierno se encuentran adelantando las gestiones con países e instituciones de crédito internacionales, para obtener el financiamiento requerido para cubrir el considerable déficit que se presenta en el presupuesto de la Nación para el año 2016, y obtener un flujo positivo de divisas, que le permita corregir los desequilibrios macroeconómicos y distorsiones microeconómicas actuales, pero no es factible conocer en las actuales circunstancias, el resultado de dichas gestiones.

NOTA 25 - 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 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la compañía el 19 de febrero del 2016 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.