

ROSE CONNECTION CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(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

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 10 de febrero de 2017

A los socios de Rose Connection Cia. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Rose Connection Cia. Ltda., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Rose Connection Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los resultados integrales de sus operaciones, de 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 (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

La Gerencia General es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros (Continuación)

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimientos del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

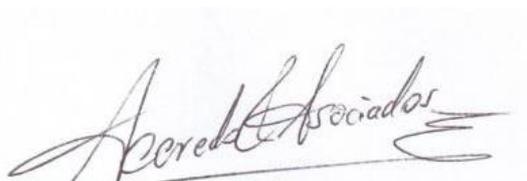
Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Continuación)

Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

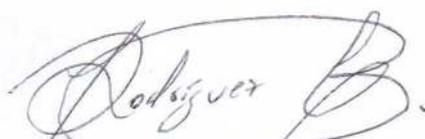
Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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 2016, 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 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activos Corrientes:			
Caja y Bancos	4	1.133.752	1.200.388
Inversiones temporales	4	10.000	
		-----	-----
Total de efectivo y equivalentes de efectivo		1.143.752	1.200.388
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	494.917	588.856
Compañía relacionadas	7	3.422	-
Activos por impuestos corrientes	8	180.386	175.980
Otros activos no financieros		4.334	10.028
		-----	-----
Total cuentas por cobrar		683.059	774.864
		-----	-----
Menos: Estimación por deterioro	11	(67.816)	(62.961)
		-----	-----
Total cuentas por cobrar netas		615.243	711.903
		-----	-----
Inventarios	6	87.993	99.526
		-----	-----
Gastos Pagados por Anticipado		5.635	5.188
		-----	-----
Total de activos corrientes		1.852.623	2.017.005
		-----	-----
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades y equipos, neto	9	1.906.646	2.001.642
Plantas Productoras	10	2.191.458	2.040.304
		-----	-----
Total de activos no corrientes		4.098.104	4.041.946
		-----	-----
Total de activos		5.950.727	6.058.951
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

ROSE CONNECTION CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales		840.671	953.311
Compañías relacionadas	7	280.000	-
Anticipo de clientes		43.369	46.208
Pasivos por impuestos corrientes	8	42.898	151.650
Otros pasivos no financieros		2.316	1.659
		-----	-----
Total de cuentas por pagar		1.209.254	1.152.828
Otras provisiones y beneficios definidos	11	165.079	223.351
		-----	-----
Total pasivo corriente		1.374.333	1.376.179
Pasivo a largo plazo:			
Beneficios definidos por jubilación patronal	11 y 12	211.379	206.568
Beneficios definidos por desahucio	11 y 13	50.791	56.837
Compañía relacionadas	7	200.000	200.000
Pasivo por impuestos diferidos		-	21.550
		-----	-----
Total pasivos		1.836.503	1.861.134
		-----	-----
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito	14	2.335.000	2.335.000
Reserva legal	15	149.682	135.152
Resultados acumulados		2.032.444	2.134.826
Resultados Acumulados NIIF primera Vez	17	(407.161)	(407.161)
Otros resultados integrales		4.259	-
		-----	-----
Total patrimonio – estado adjunto		4.114.224	4.197.817
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		5.950.727	6.058.951
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

ROSE CONNECTION CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingreso de actividades ordinarias	18	5.133.969	5.513.425
Costo de Venta	19	(3.833.640)	(3.969.419)
		-----	-----
Ganancia bruta en ventas		1.300.329	1.544.006
Gastos de administración	20	(599.412)	(629.747)
Gastos de ventas	21	(287.436)	(260.723)
		-----	-----
Ganancia de actividades operacionales		413.481	653.536
Otros ingresos (egresos):			
Gastos bancarios		(22.437)	(16.739)
Certificados de abono tributario	22	70.812	44.652
Devolución simplificada de tributos Drawback		-	45.685
Varios netos		(21.418)	(38.562)
		-----	-----
Ganancia antes de participación a trabajadores e impuestos		440.438	688.572
Participación de trabajadores	22	(66.066)	(103.286)
Impuesto a la renta	22 y 23	(83.774)	(132.799)
Impuesto a la renta diferido		21.550	(4.101)
		-----	-----
Utilidad neta del ejercicio		312.148	448.386
		-----	-----
<u>Otros resultados integrales:</u>			
Ganancia Actuarial en jubilación patronal y desahucio		4.259	-
		-----	-----
Resultado integral total del ejercicio		316.407	448.386
		=====	=====
Participaciones comunes ordinarias			
Ganancia por participación ordinaria (USD)		0,14	0,19
Número de participaciones		2.335.000	2.335.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 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 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otros resultados integrales (Ganancia Actuarial)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Adopción NIIF primera vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	2.335.000	112.527	-	1.698.239	(407.161)	3.738.605
Ajuste por reliquidación de impuesto a la renta	-	-	-	10.826	-	10.826
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	448.386	-	448.386
Apropiación reserva legal 2015	-	22.625	-	(22.625)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2.335.000	135.152	-	2.134.826	(407.161)	4.197.817
Distribución de dividendos (Véase nota 16)	-	-	-	(400.000)	-	(400.000)
Resultado integral del ejercicio	-	-	4.259	312.148	-	316.407
Apropiación Reserva legal 2016 (Véase nota 15)	-	14.530	-	(14.530)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2.335.000	149.682	4.259	2.032.444	(407.161)	4.114.224

ROSE CONNECTION CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</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	5.225.774	5.671.537
Clases de pagos por actividades de operación:		
Pagos a proveedores y empleados	(4.032.834)	(4.426.442)
Otros cobros y pagos por actividades de operación	48.122	(16.739)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.241.062	1.228.356
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipo	(148.690)	(155.890)
Adiciones de plantas productoras	(714.404)	(472.933)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(863.094)	(628.823)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Devolución de aporte futura capitalización	-	(300.000)
Pago de desahucio	(34.604)	
Disminución de obligaciones bancarias	-	(1.340)
Dividendos declarados	(400.000)	-
Ajuste por reliquidación de impuesto a la renta	-	10.826
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(434.604)	(290.514)
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	(56.636)	309.019
Efectivo al inicio del año	1.200.388	891.369
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1.143.752	1.200.388
	=====	=====

ROSE CONNECTION CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo provisto por actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	316.407	448.386
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones de propiedad y equipo	243.686	285.093
Amortizaciones de plantas productoras	386.174	376.115
Provisión para jubilación patronal y desahucio	33.369	64.308
Provisión por deterior de cuentas por cobrar	4.855	18.075
Bajas de propiedad y equipo	-	24.042
Bajas de plantas productoras	177.076	87.067
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar	91.805	158.111
Disminución (Incremento) en inventarios	11.533	(27.616)
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar	56.426	(147.876)
(Disminución) en beneficios sociales	(58.272)	(63.145)
(Disminución) Incremento en pasivos por impuestos diferidos	(21.550)	4.102
(Incremento) Disminución de gastos pagados por anticipado	(447)	1.694
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	924.655	779.970
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.241.062	1.228.356
	=====	=====

ROSE CONNECTION CIA. LTDA.

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

NOTA 1 - OPERACIONES

Rose Connection Cía. 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 2016 las exportaciones de Rose Connection Cía. Ltda., fueron destinadas básicamente el 21% al mercado Ruso, el 19% al mercado Americano, el 12% mercado Latinoamericano y Caribe y el 48% a diferentes países del mercado Europeo y Asiático.

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. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

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

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

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 Accountig Standars 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 POLITICAS 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 amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración. Cuando el activo se torna incobrable se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Las recuperaciones 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 2016 y 2015, 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 mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 en libros 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. Plantas Productoras

Las plantas productoras 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 plantas productoras 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 utilizado 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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(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 2016 y 2015 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).

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

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

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

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.

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).

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

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 período 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.

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

- 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.

m. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y SU APLICACIÓN.

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados

NIIF	Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia
NIC 1 Presentación de estados Financieros	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero 2016
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición	1 de enero 2016
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelación	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 2016
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia	1 de enero 2016
NIIF 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 2016
NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIC 16 y NIC 41 Propiedad, planta y equipo Agricultura	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero 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 cuando la subsidiaria no constituye un negocio	1 de enero 2016
NIC 27 Estados Financieros Separados	Método de la participación en los Estados Financieros (Separados)	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero 2016
NIC 16 y NIC 38 Propiedad, planta y equipo Activos intangibles	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero 2016
NIC 19 Beneficios para los empleados	Tasa de descuento: Tasa del mercado regional	1 de enero 2016

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

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

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

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero 2018*
		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 2018*
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato 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, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero 2018 *

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

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2016 por un valor de US\$ 1.143.752, como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

a) Caja y bancos:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Cajas Chicas	800	800
	-----	-----
	800	800
	-----	-----
Banco Pichincha Miami	371.913	796.224
Banco Pichincha	761.039	403.364
	-----	-----
	1.132.952	1.199.588
	-----	-----
Total	1.133.752	1.200.388
	=====	=====

- b) El saldo de Inversiones Temporales al 31 de diciembre del 2016 por US\$ 10.000, representa un depósito a plazo fijo efectuado en el Banco del Pichincha con vencimiento el 02 de enero del 2017, el cual genera intereses a una tasa promedio anual del 1,50%.

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 2016 y 2015:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Corriente	333.380	324.382
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 15 días	65.522	38.507
16 – 30 días	21.192	84.660
31 – 60 días	5.411	28.288
60 – 360 días	11.576	30.352
Más de 360 días	57.836	82.667
	-----	-----
	161.537	264.474
	-----	-----
Total cartera (1)	494.917	588.856
	=====	=====

- (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\$ 67.816 al 31 de diciembre del 2016.

NOTA 6 - INVENTARIOS

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

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Materiales en General	17.131	37.476
Materiales Pos cosecha	36.949	37.834
Materias Primas	33.034	23.658
Otros	879	558
	-----	-----
	87.993	99.526
	=====	=====

NOTA 7 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas (por accionistas y administración común) durante los años 2016 y 2015:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Ventas compañías relacionadas	148.343	145.884
Compras compañías relacionadas	342.803	132.333
Honorarios Presidencia	260.662	145.007
Honorarios Gerencia	63.879	117.888
CUENTAS POR COBRAR		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Bellarosa S.A	3.422	-
	=====	=====

NOTA 7 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS
(Continuación)

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR PAGAR:		
Dividendos a Bellaro S.A.	280.000	-
	-----	-----
Socios		
Aporte Futura Capitalización:		
Bellaro S.A.	140.000	140.000
Otros socios	60.000	60.000
	-----	-----
Socios Largo Plazo (1)	200.000	200.000
	-----	-----
Total	480.000	200.000
	=====	=====

- (1) Corresponde el aporte futura capitalización que forma parte del pasivo de largo plazo, valores que serán liquidados durante el año 2017.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece: Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

De acuerdo a los requerimientos tributarios, Roseconnection Cía. Ltda., no está obligada a la presentación del Informe y Anexo de precios de transferencia, y las transacciones efectuadas cumplen con el principio de plena competencia.

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	70.476	28.883
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	109.910 (1)	147.097
	-----	-----
	180.386	175.980
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	17.399	20.561
Retenciones en fuente	-	5.469
Impuesto a la renta por pagar	25.499	125.620
	-----	-----
	42.898	151.650
	=====	=====

NOTA 8 - **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**
(Continuación)

- (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 2016 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor Agregado hasta el mes de febrero del 2016 por US\$ 8.257, de las cuales está pendiente recibir la liquidación provisional y liquidación total respectiva; de la diferencia se presentarán las solicitudes de devolución durante el año 2017.

NOTA 9 - **PROPIEDADES Y EQUIPOS**

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipo durante los años 2015 y 2016:

	<u>Saldo al 01 de enero del 2015</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Bajas/Transfe-rencias</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2015</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Bajas y Transfe-rencias</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2016</u> US\$	<u>Vida útil años</u>
Terrenos	706.365	-	-	706.365	-	-	706.365	-
Invernaderos Estructura	639.046	-	(102.378)	536.668	-	-	536.668	10
Invernaderos Plástico	248.329	-	(112.111)	136.218	-	(5.156)	131.062	2
Edificios e Instalaciones	1.167.278	-	(56.338)	1.110.940	6.431	94.620	1.211.991	20
Maquinaria y equipos	185.366	3.956	(8.419)	180.903	7.100	(6.758)	181.245	10
Herramientas	4.522	-	-	4.522	-	(4.522)	-	5
Equipo de Computación	20.653	4.888	(7.615)	17.926	-	(6.259)	11.667	3
Muebles y Enseres	41.327	-	-	41.327	-	(11.174)	30.153	10
Vehículos	123.626	28.990	(23.300)	129.316	-	-	129.316	6
Activo Fijo	3.136.512	37.834	(310.161)	2.864.185	13.531	60.751	2.938.467	
Depreciación Acumulada	(981.625)	(285.093)	335.503	(931.215)	(243.686)	143.080	(1.031.821)	
	2.154.887	(247.259)	25.342	1.932.970	(230.155)	203.831	1.906.646	
Construcción en curso (1)	-	118.056	(49.384)	68.672	135.159	(203.831)	-	
Activo Fijo Neto	2.154.887	(129.203)	(24.042)	2.001.642	(94.996)	-	1.906.646	

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

NOTA 10- PLANTAS PRODUCTORAS

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2015 y 2016:

	<u>Saldo al</u> <u>01 de</u> <u>enero del</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas /</u> <u>Erradica-</u> <u>ciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas /</u> <u>Erradica-</u> <u>ciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>útil</u> <u>años</u>
Plantas en Producción (1)	3.054.815	-	472.933	(272.118)	3.255.630	-	714.404	(606.975)	3.363.059	5 y 8
Plantas en Formación	-	472.933	(472.933)	-	-	714.404	(714.404)	-	-	
TOTAL	3.054.815	472.933	-	(272.118)	3.255.630	714.404	-	(606.975)	3.363.059	
(-) Amortización Acumulada	(1.024.263)	(376.115)	-	185.052	(1.215.326)	(386.174)	-	429.899	(1.171.601)	
TOTAL	2.030.552	96.818	-	(87.066)	2.040.304	328.230	-	(177.076)	2.191.458	

- (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 21,96 hectáreas productivas.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 el volumen de tallos producidos fue de 15.663.935 y 17.671.872 respectivamente.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 el volumen de tallos exportados fue de 12.834.504 y 14.656.633 respectivamente.

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>Saldo al 1°</u> <u>de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Corriente</u>				
Activo por impuestos corrientes	175.980	794.733	(790.327)	180.386
Pasivo por impuestos corrientes	151.650	224.048	(332.800)	42.898
Prestaciones y beneficios sociales (1)	223.351	1.780.092	(1.838.364)	165.079
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	62.961	4.855	-	67.816
<u>Largo plazo</u>				
Beneficios definidos por jubilación patronal	206.568	51.277	(46.466)	211.379
Beneficio definido por desahucio	56.837	28.558	(34.604)	50.791
	<u>263.405</u>	<u>79.835</u>	<u>(81.070)</u>	<u>262.170</u>

- (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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de conmutación actuarial	4,10%	4,00%
Tasa esperada de incremento salarial	3,95%	4,50%
Tasa de descuento promedio	8,21% (1)	8,68%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%

Según se indica en el estudio actuarial, elaborado por la empresa Logaritmo Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado “prospectivo” o método de crédito unitario proyectado, y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	94.488	95.203
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	116.891	111.365
	-----	-----
Total	211.379	206.568
	=====	=====

- (1) Para determinar la tasa de descuento, el actuario considero la tasa de rendimiento de los bonos ecuatorianos a largo plazo, la cual difiere de la tasa de rendimientos establecida en función de los bonos corporativos de alta calidad en los Estados Unidos de Norteamérica (USA) que en el año 2016 fue de 4,06%.

Es recomendación del actuario utilizar la tasa de rendimiento de los Bonos Ecuatorianos para establecer la tasa de descuento a aplicar pues está ligada a una realidad económica del Ecuador, lugar en que opera la compañía.

- (2) A continuación se incluye el movimiento de la provisión de jubilación patronal por el año 2016 y 2015:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Beneficios definidos por jubilación patronal al inicio del año	206.568	199.097
Costo laboral por servicios actuales e interés neto	8.255	7.471
Ganancia actuarial reconocida por ajustes y efectivo de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3.444)	-
	-----	-----
Beneficios definidos por jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015	211.379	206.568
	=====	=====

NOTA 13- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las reformas laborales vigentes, se establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento 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.

La provisión es constituida 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.

A continuación se incluye el movimiento de la provisión por desahucio por el año 2016 y 2015:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Beneficios definidos por desahucio al inicio del año	56.837	55.817
Costo laboral por servicios actuales e interés neto	10.714	11.857
Ganancia actuarial reconocida por ajustes	(815)	-
(Pagos) Beneficios	(17.518)	(12.567)
Costos por servicios pasados	1.573	1.730
	-----	-----
Beneficios definidos por desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015	50.791	56.837
	=====	=====

NOTA 14 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2016 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 2016 es el siguiente:

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

NOTA 15 - 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 2016 la compañía apropió reserva legal por un valor de US\$ 14.530 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2016.

NOTA 16 - DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Mediante Actas de Junta General de socios celebradas con fecha 27 de julio del 2016, se resolvió repartir dividendos por la suma de US\$ 400.000, de los cuales se canceló US\$ 120.000 durante el año 2016 y los USD\$ 280.000 restantes serán cancelados en el transcurso del año 2017.

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.11.007 del 28 de octubre del 2011, se expide 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 Financieros “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

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 2016 de US\$ 407.161.

NOTA 18- INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2016 y 2015 los ingresos de la compañía se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Exportaciones de Flor	4.761.230	5.127.612
Venta de Flor local	366.390	383.923
Otros	6.349	1.890
Total	<u>5.133.969</u>	<u>5.513.425</u>

NOTA 19- COSTO DE VENTAS

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

<u>Cuenta</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra	1.723.797	1.873.298
Materiales	1.425.918	1.295.627
Mantenimiento	14.405	19.578
Servicios a Terceros	149.664	153.384
Depreciaciones	201.294	246.829
Amortizaciones	318.562	380.703
Total	<u>3.833.640</u>	<u>3.969.419</u>

NOTA 20- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y Salarios	341.422	311.498
Honorarios profesionales	153.575	172.672
Mantenimiento	4.531	32.646
Útiles de escritorio y Aseo	21.382	21.765
Depreciaciones	22.286	22.246
Servicios Básicos	12.093	12.473
Provisión deterioro cuentas por cobrar	4.855	18.074
Cuotas y Contribuciones	11.141	9.941
Atenciones Sociales	6.989	6.319
Alimentación	3.856	3.004
Arriendos	-	515
Combustibles	4.498	4.494
Seguros	7.204	7.742
Vigilancia	2.828	2.973
Transporte	1.600	2.000
Otros menores	1.152	1.385
Total	<u>599.412</u>	<u>629.747</u>

NOTA 21 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por el año 2016 y 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y Salarios	175.162	167.156
Transporte	41.207	45.183
Ferías y Eventos	39.194	14.137
Honorarios	13.162	14.244
Publicidad	4.858	5.284
Documentación Aduanera	2.317	2.775
Servicios Básicos	1.472	3.976
Vigilancia	1.453	1.484
Útiles de escritorio y Aseo	532	2.963
Combustibles	-	558
Seguros	904	776
Depreciaciones	910	1.239
Otros menores	6.265	948
Total	<u>287.436</u>	<u>260.723</u>

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 2016 y 2015:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Ganancia antes de participación de trabajadores	440.438	440.438	688.572	688.572
Base para participación trabajadores	440.438	-	688.572	-
15% en participación	66.066	(66.066)	103.286	(103.286)
Menos- Ingresos exentos netos (Certificados de abono tributario - Devolución simplificada de tributos Drawback y 15% atribuible a ingresos exentos)		(60.328)		(79.231)
Más - Gastos no deducibles (1)		66.748		97.575
Base para impuesto a la renta		<u>380.792</u>		<u>603.630</u>
22% (para el 2016 y 2015) impuesto a la renta causado		<u>83.774</u>		<u>132.799</u>

- (1) Los gastos no deducibles correspondientes al año 2016 por un valor de US\$ 66.748 comprenden: US\$ 16.596 por concepto de provisión de jubilación patronal, provisión para deterioro de cuentas incobrables por US\$ 4.855, Contribución solidaria sobre las utilidades por US\$ 18.109, 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\$ 21.655 e indemnizaciones por US\$ 5.533.

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

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:

	<u>Parcial</u>	<u>2016</u> <u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>2015</u> <u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		83.774	22,38%		132.799	22,69%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>						
Resultado contable antes de	374.372	82.362	22,00%	585.286	128.763	22,00%
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		1.412	0,38%		4.036	0,69%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Ingresos exentos	(60.328)	(13.272)	(3,55%)	-79.231	(17.431)	(2,98%)
Gastos no deducibles	66.748	14.685	3,92%	97.575	21.467	3,67%
		1.412	0,38%		4.036	0,69%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2016 y 2015 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 2016 es 22,38% (22,69% para el año 2015).

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.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, 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 el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 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%.

NOTA 24 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la compañía el 10 de febrero de 2017 y serán presentados a los socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.