PICASSOROSES CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
PYMES		Pequeñas y Medianas Entidades
Compañía	-	Picassoroses Cía. Ltda.

MOORE STEPHENS

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720
T +593 (2) 2506 866
F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar, Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 503
T +593 (4) 2683 789
F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de:

Picassoroses Cía. Ltda.

Quito, 21 de febrero del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Picassoroses Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Picassoroses Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

A los socios de
Picassoroses Cía. Ltda.
Quito, 21 de febrero del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Picassoroses Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2013 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a lo descrito en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en la que la Compañía menciona que ha mantenido en los últimos años pérdidas significativas que acumuladas ascienden al 31 de diciembre del 2013 a aproximadamente a US$3,554,000 (2012: US$3,446,000). En dicha Nota la Administración adicionalmente describe que en la actualidad continúa con los planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo y que se encuentra analizando la estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que le permitan absorber las pérdidas acumuladas. En apoyo a estos objetivos, en años anteriores, se entregaron aportes significativos mediante la compensación de acreencias para constituir aportes para futuras capitalizaciones y absorber las pérdidas acumuladas. En estas condiciones la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende de que sus planes se materialicen y que sus socios continúen proporcionando el apoyo operativo y de otra naturaleza que se necesite para este propósito.

Moore Stephens

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 173366R

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes	6	108,120	36,114
Cuentas por cobrar clientes	7	213,456	218,388
Compañías relacionadas	14	6,830	8,649
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	204,695	191,995
Inventarios	9	37,558	41,968
Total activos corrientes		570,659	497,114
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	2,286,749	2,350,470
Activos biológicos	11	892,374	795,788
Otros activos		7,312	11,098
Total activos no corrientes		3,186,435	3,157,356
Total activos		3,757,094	3,654,470

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Diego Naranjo
Gerente General

Eduardo Lara
Contador

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones financieras	12	124,232	80,289
Proveedores	13	273,703	292,267
Compañías relacionadas	14	21,946	9,493
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados		10,400	20,351
Impuestos por pagar		12,396	4,026
Beneficios a empleados	16	32,383	48,068
Total pasivos corrientes		475,060	454,494
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	2,599,818	2,408,961
Beneficios a empleados	16	30,874	20,671
Impuesto diferido	15	22,653	33,526
Total pasivos no corrientes		2,653,345	2,463,158
Patrimonio			
Capital social	18	20,000	20,000
Aportes para futuras capitalizaciones	19	3,073,619	3,073,619
Resultados acumulados		(2,464,930)	(2,356,801)
Total patrimonio		628,689	736,818
Total pasivo y patrimonio		3,757,094	3,654,470

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Diego Naranjo
Gerente General

Eduardo Lara
Contador

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
Ventas	21	2.118.741	1.624.324
Costo de ventas	22	(1.738.822)	(1.729.482)
Utilidad (pérdida) bruta		379.919	(105.158)
Gastos operativos:			
De ventas	22	(73.910)	(89.125)
De administración	22	(363.063)	(289.547)
		(436.973)	(378.672)
Pérdida operacional		(57.054)	(483.830)
Otros ingresos, netos		28.215	42.998
Gastos financieros		(66.067)	(194.210)
Pérdida operacional		(94.906)	(635.042)
Impuesto a la renta	15	(13.223)	-
Pérdida neta del año		(108.129)	(635.042)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Diego Naranjo
Gerente General

Eduardo Lara
Contador

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados		Total
			Por aplicación inicial NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2012	20.000	3.073.619	1.089.228	(2.799.823)	1.383.024
Otros ajustes	-	-	-	(11.164)	(11.164)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(635.042)	(635.042)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	20.000	3.073.619	1.089.228	(3.446.029)	736.818
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(108.129)	(108.129)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	20.000	3.073.619	1.089.228	(3.554.158)	628.689

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Diego Naranjo
Gerente General

Eduardo Lara
Contador

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		2.125.492	1.599.648
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.911.217)	(2.049.837)
Otros ingresos, netos		(26.979)	(162.376)
Impuesto a la renta corriente		(19.495)	(18.851)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		167.801	(631.416)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos	10	(81.636)	(131.483)
(Adiciones) bajas de activos biológicos	11	(248.959)	162.210
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión		(330.595)	30.727
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras corto y largo plazo		234.800	615.101
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		234.800	615.101
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		72.006	14.412
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	36.114	21.702
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	108.120	36.114

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Diego Naranjo
Gerente General

Eduardo Lara
Contador

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(84,033)	(635,042)
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	145,357	133,386
Amortizaciones	11	152,373	117,241
Otros		-	(11,164)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	10,204	3,122
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		(6,331)	(27,190)
Inventarios		4,410	17,818
Otros activos corrientes		3,786	(11,098)
Documentos y cuentas por pagar		(37,139)	(218,606)
Pasivos acumulados		2,888	117
Impuesto a la renta por pagar		(23,714)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		167,801	(631,416)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Diego Naranjo
Representante Legal

Eduardo Lara
Contador

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 29 de marzo del 2006 en la ciudad de Tabacundo. El plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años.

Su actividad principal es la importación, comercialización, venta y exportación de toda clase de productos agrícolas, inclusive plantas, bulbos y flores, insumos y equipos, así como la instalación y manejo de viveros y el suministro de asistencia técnica para el efecto, además intervendrá en el desarrollo de proyectos agroindustriales.

1.2 Resultados acumulados -

La Compañía ha mantenido en los últimos años pérdidas significativas que acumuladas al 31 de diciembre del 2013 ascienden a US$3,554,158 (2012: US$3,446,029).

A fin de revertir estas tendencias al mediano plazo, la Administración ha evaluado distintas alternativas que incluyen el fortalecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que permitan generar utilidades en el futuro y absorber las pérdidas acumuladas. En apoyo a estos objetivos, cabe indicar que, en años anteriores, se entregaron aportes significativos mediante la compensación de acreencias para constituir aportes futuras capitalizaciones y absorber las pérdidas acumuladas,

Las estrategias diseñadas por la Administración para revertir las pérdidas recurrentes incluyen, entre otras:

- Aplicación de nuevas estrategias de mercadeo y publicidad a nivel internacional y nacional.

- Reducción de gastos mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales proveedores de bienes y servicios.

- Capitalización de aportes que permita formalizar y mejorar la situación patrimonial de la Compañía (2014).

La Administración de la Compañía basada en los planes descritos y contando con el apoyo de sus accionistas, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas antes indicadas no lograren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de febrero del 2014 de la Gerencia General y

posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a normativa vigente al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración exige su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar clientes: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Para el caso de las cuentas que se liquidan en plazos menores a 90 días se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. En caso de que los plazos pactados de pago sean mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual ha sido calculado reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por ventas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

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

(i) Obligaciones financieras: Para el caso de créditos con instituciones financieras se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".

En caso de los Préstamos de socios cuyos plazos pactados de pago son a largo plazo, se miden al costo amortizado, el cual ha sido calculado reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.

(ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima y producto terminado para la venta, así como también por regalías por derecho de marca. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, La Compañía no ha considerado necesario el registro de provisiones por deterioro ya que no mantiene riesgo de incobrabilidad.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios comprende los costos de adquisición, fletes, seguros entre otros y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio; el costo de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Los inventarios obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización.

2.6 Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del

activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

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

Las vidas útiles estimadas de Propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Vida útil
Edificios	10 a 20 años
Invernaderos	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres, equipos de oficina	10 años

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

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

2.7 Activos Intangibles

Se presentan dentro del rubro Otros activos y corresponde principalmente al costo de licencias para el uso de sistemas operativos y contables, se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años empleando el método lineal.

2.8 Activos Biológicos

a) Plantas en producción

Corresponden a gastos originados por efectos de costos en etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la compañía, se acumulan a su valor de adquisición en dólares en cuentas de activo, con base a porcentajes de distribución según el número de plantas sembradas en cada bloque. La amortización se efectúa en línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes que es de diez años.

b) Plantas en proceso

Las plantas en proceso incluyen el costo por la compra de la planta, regalías, consumos de suministros y materiales, utilización de mano de obra incurridos en la preparación del terreno de mantenimiento.

2.9 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedad, planta y equipo, Activos intangibles y biológicos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración no ha realizado los análisis pertinentes que indiquen que sus activos no corrientes significativos podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta

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

(i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para las PYMES. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

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

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.14 Costos y Gastos -

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

(a) Riesgos de mercado

Factor competitivo

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

El mercado objetivo de la Compañía se encuentra segmentado por Suiza, Estados Unidos, y otros países de Europa. La mayor parte de los países importadores de flores, imponen tarifa 0% a la entrada de rosas, claveles, orquídeas, entre otras flores ecuatorianas, excepto Canadá, Rusia y Suiza.

Los precios bajos de la producción florícola de verano en Europa, hacen que se incremente el consumo nacional, lo que dificulta a las Compañías florícolas ecuatorianas la exportación y competencia de su producto tanto a nivel nacional como internacional.

A fin de disminuir los riesgos las empresas han optado por diversificar sus mercados y cartera de clientes, eliminando en la medida de lo posible relaciones de dependencia.

Con esta estrategia si un cliente o un mercado dejan de solicitar el producto, el mismo puede ser absorbido por otros consumidores.

Otra estrategia es la creación de convenios de orden fija, donde los clientes se comprometen a llevar una orden específica cada semana durante todo el año, con la opción de cancelar dicha orden con un debido tiempo de anticipación a fin de que las empresas puedan redistribuir el producto entre sus otros clientes.

Factor Climático

La producción florícola de la Compañía mantiene una dependencia directa de las condiciones climáticas: a nivel nacional (el crecimiento y desarrollo de la flor) e internacional (la Compañía destina de forma mayoritaria sus ventas al exterior).

(b) Riesgo de precio

Si bien las relaciones comerciales del sector florícola tienen un carácter muy informal y es muy difícil lograr firmar contratos de compraventa con los clientes, se ha logrado un sistema para asegurar un nivel de precio con nuestros compradores.

Las ordenes fijas son negociadas en base a precios por temporadas dependiendo del mercado, por ejemplo el mercado americano cuenta con una lista de precios anual, mientras que para Europa se tiene dos listas, una de invierno y otra de verano, siendo esta última a precios más convenientes a fin de volver atractivo al producto en comparación con la producción local del país de destino.

Se mantienen algunos clientes que solicitan flor bajo la certificación de comercio justo, uno de los requisitos de esta certificación es la firma de contratos de compraventa entre las dos partes.

Dado que gran parte de la producción se destina a clientes con esta certificación, actualmente se cuenta con algunos contratos firmados en los que también se indican las cantidades que los clientes tomarán dentro de un periodo de tiempo. De esta forma la Compañía minimiza el riesgo de precio,

(c) Riesgo de crédito

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

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

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

	Calificación (1)	
Entidad financiera	**2013**	**2012**
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Pacific S.A. y Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCR LA.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por la falta de pago de facturas o retraso en el cumplimiento de las mismas, que se desarrolló por la crisis internacional y fundamentalmente por las deudas que enfrenta la eurozona. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión periódica de las políticas de crédito con clientes de países europeos que puedan afectar a la industria y por lo tanto a la liquidez de la compañía.

- Se mantiene un control de la cartera de clientes, en función a los plazos de crédito y cobranza, al comparar los resultados se evidencia que no existe antigüedad en la misma.

(d) Riesgo de liquidez

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

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

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

Año 2013	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Proveedores	213,428	38,257	2,173	15,061	4,784
Obligaciones financieras	-	-	124,232	-	-
Préstamo socio	-	-	-	-	2,640,020
Compañías relacionadas	21,946	-	-	-	-
	235,374	38,257	126,405	15,061	2,644,804

Año 2012	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Proveedores	225,046	47,084	2,309	14,613	3,215
Obligaciones financieras	-	-	80,289	-	-
Préstamo socio	-	-	-	-	2,490,020
Compañías relacionadas	9,493	-	-	-	-
	234,539	47,084	82,598	14,613	2,493,235

3.2 Administración del riesgo de capital

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

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

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Proveedores	273.703	292.267
Obligaciones financieras	124.232	80.289
Préstamo socio	2.599.818	2.408.961
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21.946	9.493
	3.019.699	2.791.010
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(108.120)	(36.114)
Deuda neta	2.911.579	2.754.896
Total patrimonio neto	628.689	736.818
Capital total	3.540.268	3.491.714
Ratio de apalancamiento	**82%**	**79%**

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Vida útil de la Propiedad, planta y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.6.

(b) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	108,120	-	36,114	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	213,456	-	218,388	-
Compañías relacionadas	6,830	-	8,649	-
Total activos financieros	328,406	-	263,151	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	124,232	-	80,289	-
Proveedores	273,703	-	292,267	-
Compañías relacionadas	21,946	-	9,493	-
Préstamo socios	-	2,599,818	-	2,408,961
Total pasivos financieros	419,881	2,599,818	382,049	2,408,961

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable, dado la naturaleza de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2013	2012
Caja	1.044	833
Bancos (1)	117.869	46.240
	118.913	47.073
Sobregiro bancario	(10.793)	(10.959)
	108.120	36.114

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco del Pacifico S.A., Banco de Guayaquil S.A. y Banco Pichincha Agencia Miami.

7. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

	2013	2012
Clientes Nacionales	4,109	280
Clientes del Exterior (1)	209,347	218,108
	213,456	218,388

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	2013	2012
Cartera corriente	134,261	127,126
Vencido de:		
0 a 30 días	72,294	68,452
31 a 60 días vencido	6,693	6,811
61 a 360 días	208	15,999
	213,456	218,388

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2013	2012
Impuestos anticipados (1)	173,663	159,371
Anticipos	23,207	23,465
Seguros	7,825	9,159
	204,695	191,995

(1) Corresponde principalmente a Crédito tributario IVA por US$165,189 (2012: US$135,192)

9. INVENTARIOS

	2013	2012
Abonos y fertilizantes	-	9.170
Pesticidas, fungicidas, insecticidas	-	3.702
Material de empaque y post-cosecha	-	22.202
Otros insumos	-	7.358
Inventarios generales (1)	39.281	-
	39.281	42.432
Menos provisión por obsolesencia	(1.723)	(464)
	37.558	41.968

(1) A partir del mes de julio del 2013 la Administración incorporó en una sola cuenta contable los inventarios necesarios para su operación. El control de los mismos se lo efectúa de manera independiente.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	2013	2012
Plantas en producción	1.561.082	1.340.332
Menos - amortización acumulada	(696.918)	(544.545)
	864.164	795.788
Plantas en crecimiento	28.210	-
	892.374	795.788

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

	2013	2012
Saldo al 1 de enero	795.788	1.075.238
Adiciones netas	248.959	268.375
Bajas	-	(430.585)
Amortizacióndel año	(152.373)	(117.241)
Saldo al 31 de diciembre	892.374	795.788

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO Y LARGO PLAZO

	Interés anual	2013	2012
Corto Plazo			
Banco Pichincha C.A. (1)	9,25%	41.446	80.289
Banco de Guayaquil S.A. (2)	11,50%	82.786	-
		124.232	80.289
Largo Plazo			
Préstamo socio (3)		2.599.818	2.408.961

(1) Obligación financiera contratada para capital de trabajo a un plazo de 174 días.

(2) Obligación financiera contratada para capital de trabajo a un plazo de 182 días

(3) Corresponde a dos préstamos para capital de trabajo de: i) US$490,000 otorgado en el año 2012 con tasa de interés real del 2% con vencimiento en septiembre de 2017; y, ii) US$2,039,399 otorgado en años anteriores y genera una tasa de interés implícita del 2% con vencimiento en marzo de 2016.

13. PROVEEDORES

	2013	2012
Proveedores	273,703	292,267

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

(a) Saldos

Entidad	Relación	Transacción	2013	2012
Cuentas por cobrar				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	492	5.512
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	6.338	3.137
			6.830	8.649
Cuentas por pagar				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	10.572	4.212
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	11.374	5.281
Thomas Rutz	Accionista	Préstamo	2.599.818	2.408.961
			2.621.764	2.418.454

(b) Transacciones

Entidad	Relación	Transacción	2013	2012
Venta de rosas y Asistencia Técnica				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	10,443	5,759
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	26,518	25,110
			36,961	30,869
Compra de rosas				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	72,137	40,613
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	75,549	30,291
			147,686	70,904
Préstamos				
Thomas Rutz	Accionista	Préstamo	-	490,000

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

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

Detalle	2013	2012
Sueldos y salarios	88.345	96.654
Beneficios a empleados	1.837	1.735
Honorarios administradores	32.500	32.292
	122.682	130.681

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2010 al 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la renta

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente:	24,096	-
Impuesto a la renta diferido:		
temporales	(10,873)	-
	13,223	-

c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

	2013	2012
Pérdida neta	(84,033)	(635,042)
Más: Gastos no deducibles (1)	90,364	155,900
(Menos):		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(10,842)
Ingresos exentos	(10,873)	(23,317)
Base imponible total	(4,542)	(513,301)
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta mínimo (2)	24,096	19,495

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados.

(2) A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

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

Durante los años 2013 y 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US$24.096 (2012: US$19.495), monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del año los montos antes mencionados.

(d) Impuesto a la renta diferido -

(Véase página siguiente)

	2013	2012
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	407	1.059
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(3.324)	(6.355)
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	(19.736)	(28.229)
	(22.653)	(33.526)

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

Al 1 de enero del 2012	49.331
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(15.805)
Al 31 de diciembre del 2012	33.526
Débito a resultados por impuestos diferidos	(10.873)
Al 31 de diciembre del 2013	22.653

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

	Cuentas por cobrar clientes	Proveedores y regalías	Préstamos Socios	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero del 2012	(2.161)	13.252	38.240	49.331
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	1.102	(6.897)	(10.010)	(15.805)
Al 31 de diciembre del 2012	(1.059)	6.355	28.230	33.526
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	652	(3.032)	(8.493)	(10.873)
Al 31 de diciembre del 2013	(407)	3.323	19.737	22.653

(e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US$3,000,000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2013 y 2012 operaciones que superen dicho monto y con base en sus análisis internos considera además que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia.

(f) Otros asuntos -

Cambio en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0027, con fecha 31 de enero de 2014, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2013, cuyo valor calculado es de US$380.53 por mes.

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2013 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

Determinación presuntiva: El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00018, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2012.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

Deducibilidad de gastos por depreciación de bienes revaluados: El 19 de junio del 2012 en el Registro Oficial No. 727 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 1180 por medio del cual se reforma el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas y el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. El artículo 3 del Decreto Ejecutivo No. 1180 señala lo siguiente: "Artículo 3.- Suprímase la letra f) del número 6 del Artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno": Cuando un contribuyente haya procedido al reavalúo de activos fijos, podrá continuar depreciando únicamente el valor residual. Si se asigna un nuevo valor a activos completamente depreciados, no se podrá volverlos a depreciar. En el caso de

venta de bienes reavaluados se considerará como ingreso gravable la diferencia entre el precio de venta y el valor residual sin considerar el reavalúo".

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

2013	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Beneficios a empleados	48,068	104,209	(119,894)	32,383
Provision para jubilacion patronal (Nota 17)	17,323	12,314	(4,058)	25,579
Provision para Desahucio (Nota 17)	3,348	2,508	(561)	5,295
2012				
Beneficios a empleados	48,090	700,713	(700,735)	48,068
Provision para jubilacion patronal (Nota 17)	14,635	9,138	(6,450)	17,323
Provision para Desahucio (Nota 17)	2,914	1,748	(1,314)	3,348

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2013 %	2012 %
Tasa(s) de descuento	7%	7%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%	3%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8	7,5
Jubilados a la fecha	27	27
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a la jubilación patronal fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

	2013	2012
Jubilación Patronal	8.256	2.688
Desahucio	1.947	434
	10.203	3.122

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 comprende US$ 20,000 dividido en 2,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US$10 cada una.

19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía en compensación de acreencias. La Compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores hasta el 31 de diciembre del 2014.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Resultados acumulados

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

21. VENTAS

	2013	2012
Ventas Nacionales	70.384	80.964
Ventas Exportación (1)	2.048.357	1.543.360
	2.118.741	1.624.324

(1) Corresponde a exportaciones de rosas realizadas a países Europeos, Suiza principalmente.

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2013

Descripción	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Sueldos y beneficios	587,040	24,577	109,181	720,798
Otros	314,141	49,333	-	363,474
Depreciaciones	87,214	-	58,143	145,357
Amortizaciones	152,373		-	152,373
Honorarios y Asesoria	-	-	121,920	121,920
Impuestos	-	-	63,129	63,129
Provisiones	-	-	2,413	2,413
Arriendo	-	-	6,000	6,000
Seguros	11,788	-	117	11,905
Desahaucio e Indermnizaciones	9,233		970	10,203
Bono movilización	-	-	1,190	1,190
Materiales directos	283,911	-	-	283,911
Consumo inventario	198,709	-	-	198,709
Vigilancia y guardiana	34,596	-	-	34,596
Compra de flor	56,067	-	-	56,067
Material vegetal	3,750	-	-	3,750
	1,738,822	73,910	363,063	2,175,795

2012

Descripción	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Sueldos y beneficios	604,825	10,220	74,871	689,916
Otros	442,037	77,708	18,986	538,731
Depreciaciones	80,032	-	53,354	133,386
Amortizaciones	117,241		-	117,241
Honorarios y Asesoria	-	1,197	92,746	93,943
Impuestos	-	-	31,161	31,161
Provisiones	-	-	8,555	8,555
Arriendo	-	-	4,500	4,500
Seguros		-	4,319	4,319
Desahaucio e Indermnizaciones	3,122		-	3,122
Bono movilización	-	-	1,055	1,055
Materiales directos	236,293	-	-	236,293
Consumo inventario	191,838	-	-	191,838
Vigilancia y guardiana	30,500	-	-	30,500
Compra de flor	20,144	-	-	20,144
Material vegetal	3,450	-	-	3,450
	1,729,482	89,125	289,547	2,108,154

23. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantiene contratos de licencia de uso de plantas, con diferentes obtentores, quienes son los dueños de los derechos de propiedad intelectual de las variedades vegetativas.

Con la suscripción de estos contratos la Compañía puede explotar comercialmente las variedades licenciadas, no vender o disponer de cualquier otra forma las plantas o sus partes distintas de flores cortadas de conformidad a las normas que estipula el artículo 270 de la Ley de Propiedad Intelectual. En estos contratos se prohíbe además la propagación de las diferentes plantas.

La Compañía podrá realizar multiplicaciones propias de las plantas mediante la firma de nuevos contratos independientes. El plazo concedido en los diferentes contratos será el plazo de longevidad de las plantas.

La Compañía podrá realizar multiplicaciones propias de las plantas mediante la firma de nuevos contratos independientes. El plazo concedido en los diferentes contratos será el plazo de longevidad de las plantas.

Las licencias otorgadas se limitan al número específico de plantas detalladas a continuación para la producción y venta de flores cortadas.

- **International Rose Breeders LLC**

VARIEDAD	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO FECHA	N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
SPEFARINE	21-Feb-13	2009-IRBS-036	9.840
FOREVER YOUNG	21-Feb-13	2009-IRBH-003	1.202
FOREVER YOUNG	21-Feb-13	2009-IRBH-004	8.044
OPUS	21-Aug-13	2013-IRBS-008	7.000
NECTARINE	21-Feb-13	2013-IRBS-004	9.840

- **Olij Breeding B.V.**

VARIEDAD	FECHA	DE CULTIVO N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
RED PARIS	1-Apr-13	2013108	9.840

- **Plantas Técnicas Plantec S.A.**

VARIEDAD	FECHA	DE CULTIVO N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
EXPLORER	22-Feb-13	13-136	28.300

- **Proanroses**

VARIEDAD	FECHA	DE CULTIVO N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
Patrones	7-Feb-13	13-136	15.714

- **Rosen Tantau**

VARIEDAD	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO FECHA	N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
WILD SPIRIT	24-Aug-11	NRT-136-11	15.000
CREME DE LA CREME	16-Feb-12	NV297-08	1.500
TOPAZ	16-Feb-12	NV297-08	9.840
FREEDOM	4-Dec-12	NRTE-201-12	39.000
SWEETNESS	4-Dec-12	NRTE-201-12	6.000
TOPAZ	4-Dec-12	NRTE-201-12	8.000
FREEDOM	14-Sep-11	NRT-143-11	34.000

24. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.