

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 24 de abril de 1985 en la ciudad de Otavalo con el nombre de Inversiones Rosas del Monte Rosemonte Cía. Ltda.

Mediante escritura pública celebrada el 1 de octubre del 2008, se inscribió la transformación de Rosas del Monte Rosemonte Cía. Ltda. a una sociedad anónima, Rosas del Monte Rosemonte Cía. Ltda. S.A.; dicha inscripción fue publicada en el Registro Mercantil del cantón Otavalo el 23 de enero del 2009.

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 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 Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para 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

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 comerciales y a compañías relacionadas. 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.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(b) Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, 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 comerciales: 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. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por venta de bienes. 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:

## ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a 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.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 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 de 2013 y 2012, La Compañía no ha considerado necesario el registro de provisiones por deterioro debido ya que no mantiene riesgos 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.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.6 Propiedad, 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 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 poseen 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 con 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	8 a 20 años
Equipo de comunicación	5 años
Muebles y enseres, equipos de oficina	10 años
Maquinarias y equipos	12 a 48 años
Equipos de computación y electrónico	3 a 5 años
Vehículos	2 a 9 años
Plástico	2 años
Estructura metálica	10 a 20 años
Sistema de riego	25 años
Otros activos	10 a 16 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.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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, costos por importación, 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 equipos, 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).

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no 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

## ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES.

#### 2.11 Beneficios a 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 no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal 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

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 los Otros Resultados Integrales – Patrimonio, 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.

La Compañía no ha establecido provisión por desahucio debido a que considera que su efecto no es significativo para los estados financieros, tomando en cuenta que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible en la separación voluntaria de algunos empleados.

## **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 mantiene 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.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 e inversiones en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Pacific S.A.

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).

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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:

	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
<b>Año 2013</b>					
Proveedores	10.113	24.126	6.184	23.758	7.442
Compañías relacionadas	6.091	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	153.615	-	-	-
	<u>16.204</u>	<u>177.741</u>	<u>6.184</u>	<u>23.758</u>	<u>7.442</u>
<b>Año 2012</b>					
Proveedores	16.763	120.409	4.478	19.757	-
Compañías relacionadas	38.895	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	37.906	-	-	-
	<u>55.658</u>	<u>158.315</u>	<u>4.478</u>	<u>19.757</u>	<u>-</u>

### 3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros 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.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 proveedores 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores corto y largo plazo	71,623	228,935
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,091	38,895
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	171,043	46,288
	<u>248,757</u>	<u>314,118</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(7,042)	(414)
Deuda neta	<u>241,715</u>	<u>313,704</u>
Total patrimonio neto	1,880,299	1,840,660
Capital total	2,122,014	2,154,364
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>11%</b>	<b>15%</b>

**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 Propiedades, 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.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal, 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
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.042	-	414	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar clientes	271.545	-	231.573	-
Compañías relacionadas	3.291	-	12.766	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>281.878</b>	<b>-</b>	<b>244.753</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores	64.181	7.442	161.407	67.528
Compañías relacionadas	6.091	-	38.895	-
Otras cuentas por pagar	153.615	-	37.906	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>223.887</b>	<b>7.442</b>	<b>238.208</b>	<b>67.528</b>

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.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	1.269	414
Bancos (1)	5.773	-
	<u>7.042</u>	<u>414</u>
Sobregiro bancario	-	(41.147)
	<u>7.042</u>	<u>(40.733)</u>

(1) Corresponde a depósitos a la vista de libre disponibilidad mantenidos en Banco Pichincha C.A. y Banco de Guayaquil S.A.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes Nacionales	18.144	2.571
Clientes del Exterior (1)	253.401	229.002
	<u>271.545</u>	<u>231.573</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera corriente	207,900	219,915
Vencido de:		
0 a 30 días	52,871	-
31 a 60 días vencido	7,355	6,865
61 a 360 días	3,419	4,793
Más de 360	-	-
	<u>271,545</u>	<u>231,573</u>

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**8. INVENTARIOS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	26,475	13,815
Materiales a ser consumidos en el proceso productivo	25,547	24,365
Producto terminado	9,125	3,979
Repuestos, herramientas y accesorios	1,470	1,419
	<u>62,617</u>	<u>43,578</u>

**9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

(Véase página siguiente)

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terranos	Edificios	Equipos de comunicación	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computo	Vehículos	Equipo de oficina	instalaciones eléctricas	Equipo electrónico	Otros activos (1)	Total
<b>Al 1 de enero del 2012</b>												
Costo	395.970	338.036	4.983	39.231	319.833	45.768	47.823	755	18.572	9.951	770.298	1991220
Depreciación acumulada	-	(113.481)	(4.214)	(17.543)	(116.647)	(44.331)	(28.532)	(755)	(4.090)	(8.164)	(372.097)	(774.854)
Valor en libros	<u>395.970</u>	<u>224.555</u>	<u>769</u>	<u>21.688</u>	<u>198.186</u>	<u>1.437</u>	<u>19.291</u>	<u>-</u>	<u>14.482</u>	<u>1.787</u>	<u>398.201</u>	<u>1216.366</u>
<b>Movimiento 2012</b>												
Adiciones	-	-	990	526	3.567	2.086	-	-	-	-	10.000	17.169
Bajas, neto	-	(672)	(3.405)	(10.789)	(24.122)	(12.087)	-	(568)	-	(799)	(36.132)	(88.574)
Activaciones	-	109.614	-	-	-	-	-	-	-	-	145.963	255.577
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.260	3.260
Depreciación	-	(11.431)	2.976	5.871	2.742	10.728	(2.734)	568	(1614)	(227)	(41.545)	(34.666)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>395.970</u>	<u>322.066</u>	<u>1330</u>	<u>17.296</u>	<u>120.373</u>	<u>2.154</u>	<u>16.557</u>	<u>-</u>	<u>12.868</u>	<u>761</u>	<u>479.747</u>	<u>1369.132</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>												
Costo	395.970	446.978	2.568	28.968	299.278	35.766	47.823	187	18.572	9.152	891.329	2.176.591
Depreciación acumulada	-	(124.912)	(1.238)	(11.672)	(178.905)	(33.602)	(31.266)	(187)	(5.704)	(8.391)	(411.582)	(807.459)
Valor en libros	<u>395.970</u>	<u>322.066</u>	<u>1330</u>	<u>17.296</u>	<u>120.373</u>	<u>2.154</u>	<u>16.557</u>	<u>-</u>	<u>12.868</u>	<u>761</u>	<u>479.747</u>	<u>1369.132</u>
<b>Movimiento 2013</b>												
Adiciones (1)	-	-	320	-	7.668	-	-	-	-	74	30.105	38.267
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(4.649)	-	-	-	(204)	(21.378)	(26.231)
Depreciación	-	(15.957)	(422)	(2.705)	(18.357)	3.484	(2.734)	-	(1.614)	(104)	1.799	(36.610)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>395.970</u>	<u>306.109</u>	<u>1.228</u>	<u>14.591</u>	<u>109.684</u>	<u>999</u>	<u>13.823</u>	<u>-</u>	<u>11.254</u>	<u>627</u>	<u>490.273</u>	<u>1344.558</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>												
Costo	395.970	446.978	2.888	28.968	306.946	31.117	47.824	187	18.572	9.121	900.056	2.188.627
Depreciación acumulada	-	(140.869)	(1.660)	(14.377)	(197.262)	(30.118)	(34.001)	(187)	(7.318)	(8.494)	(409.783)	(844.069)
Valor en libros	<u>395.970</u>	<u>306.109</u>	<u>1.228</u>	<u>14.591</u>	<u>109.684</u>	<u>999</u>	<u>13.823</u>	<u>-</u>	<u>11.254</u>	<u>627</u>	<u>490.273</u>	<u>1344.558</u>

(1) Incluye Estructura metálica, Plástico, Sistema de riego, Instalaciones hidropónicas y Tutoraje.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. **ACTIVOS BIOLÓGICOS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Plantas en producción	1,193,458	1,117,228
Menos - amortización acumulada	<u>(547,262)</u>	<u>(489,991)</u>
	646,195	627,237
Plantas en crecimiento	<u>115,712</u>	<u>190,329</u>
	<u>761,907</u>	<u>817,566</u>

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	817,566	760,825
Adiciones netas	105,980	198,153
Bajas	(104,368)	(2,025)
Amortización del año	<u>(57,271)</u>	<u>(139,387)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>761,907</u>	<u>817,566</u>

11. **PROVEEDORES**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores Nacionales	62.266	144.389
Proveedores del Exterior	<u>1.915</u>	<u>17.018</u>
	<u>64.181</u>	<u>161.407</u>

12. **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 relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tiene control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(Véase página siguiente)

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(a) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar -</u>				
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	3,291	8,554
Picasso Roses Cía. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	-	4,212
			<u>3,291</u>	<u>12,766</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	2,491	29,783
Picasso Roses Cía. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	-	5,512
Hidalgo Cevallos Daniel	Relacionado	Comercial	3,600	3,600
			<u>6,091</u>	<u>38,895</u>

(b) Transacciones

Venta de rosas y asistencia  
técnica

Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	54,353	69,306
Picassoroses Cia. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	78,724	45,335
			<u>133,077</u>	<u>114,641</u>

Compra de rosas

Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	34,879	74,101
Picassoroses Cia. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	11,250	7,396

Honorarios y arriendo

Hidalgo Cevallos Daniel	Relacionado	Comercial	68,544	71,192
			<u>114,673</u>	<u>152,689</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

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

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	181.613	121.873
Jubilación Patronal	11.098	7.436
	<u>192.711</u>	<u>129.309</u>

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar varios (1)	153.615	37.906
Provisiones	9.097	7.475
Anticipo clientes	8.331	907
	<u>171.043</u>	<u>46.288</u>

(1) Comprende principalmente regalías por pagar de las variedades de rosas adquiridas (2012: US\$354).

**14. IMPUESTO A 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) Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2013 y 2012 se determinó como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta	123.825	113.535
Menos: Participación laboral	(18.574)	(17.030)
Utilidad antes de impuestos	<u>105.251</u>	<u>96.505</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	17.294	20.074
(Menos):		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(34.608)
Deducción por amortización de pérdidas tributarias	(30.636)	(20.493)
Base imponible total	<u>91.909</u>	<u>61.478</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>20.220</u>	<u>14.140</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde principalmente a gastos de gestión que excedan el 2% de los gastos generales por US\$6,696, depreciaciones y amortizaciones que exceden los límites permitidos por US\$3,007 y gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados por US\$7,468. Al

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2012 corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de venta autorizados.

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.

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 el 2013 y 2012 la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$27,033 (2012: US\$20,482), monto que supera el impuesto a la renta causado de US\$20,220 (2012: US\$14.140) por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio el anticipo como impuesto mínimo de US\$27,033 (2012: US\$20,482).

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta mínimo	27.033	20.482
<b>Menos</b>		
Anticipos de impuesto a la renta	(25.597)	(18.595)
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(1.686)</u>	<u>(1.435)</u>
(Saldo a favor) y por pagar	<u>(250)</u>	<u>452</u>

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

**(c) Impuesto a la renta diferido**

Dada la naturaleza de las operaciones del Compañía, no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(d) 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 período 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.

**(e) 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

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

**15. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldos al		Pagos y/o	Saldos al
2013	inicio	Incrementos	utilizaciones	final
Beneficios a empleados (1)	48,198	159,519	(165,539)	42,178
Impuestos a la renta por pagar	20,482	-	(20,482)	-
Provisión para jubilación patronal (Nota 16)	328,948	77,336	(44,289)	361,995
<b>2012</b>				
Beneficios a empleados (1)	60,115	254,042	(265,959)	48,198
Impuestos a la renta por pagar	33,134	20,482	(33,134)	20,482
Provisión para jubilación patronal (Nota 16)	258,830	70,118	-	328,948

(1) Incluye US\$18,574 (2012: US\$17,030) de participación trabajadores en las utilidades del año.

**16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada 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:

(Véase página siguiente)

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa esperada del incremento salarial	3%	3%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8	7,5
Jubilados a la fecha	15	5
Antigüedad para jubilación (hombres 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos del servicio	54,310	70,118
Costo financiero	23,026	-
Reducción de provisión	(14,448)	-
Ganancia actuarial reconocida en ORI	<u>(29,841)</u>	<u>-</u>
	<u>33,047</u>	<u>70,118</u>

**17. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 comprende US\$ 1,000,000 dividido en 1,000,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

**18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la reserva constituida alcanza el 3,27% del capital suscrito (2012: 2,51%).

Reserva facultativa

Representan reservas de libre disposición de los accionistas, cuyo saldo puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 enjugar 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 Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**19. VENTAS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas Nacionales	2,558,834	2,507,940
Ventas Exportación (1)	84,168	76,781
	<u>2,643,002</u>	<u>2,584,721</u>

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

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRATIVOS

2013

	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Sueldos y Beneficios	1.062.961	84.867	66.290	1.214.118
Agasajos y paseos	10.918	278	596	11.792
Pasaje y movilización	38.401	2.570	2.839	43.810
Servicios profesionales	118	25	57.441	57.584
Jubilación patronal	52.679	-	1.631	54.310
Participación trabajadores	14.859	-	3.715	18.574
Seguros	13.324	2.520	781	16.625
Seguridad y vigilancia	31.620	-	-	31.620
Arriendo	-	4.435	10.349	14.784
Impuestos patentes y otros	19.538	-	2.225	21.763
Depreciaciones	16.474	-	20.136	36.610
Amortizaciones	57.271	-	-	57.271
Mantenimiento	79.564	297	3.953	83.814
Transporte y combustible	15.002	839	9.218	25.059
Suministros de oficina	3.218	2.215	3.257	8.690
Capacitación	-	78	728	806
Servicios básicos	-	6.784	5.469	12.253
Materiales directos	245.337	-	-	245.337
Asignación al costo	241.994	-	-	241.994
Compra de flor	18.976	-	-	18.976
Gastos legales	131	-	22	153
Impuesto a la salida de divisas	-	-	478	478
Vajes	-	5.897	1.526	7.423
Trámites de exportación	-	14.369	-	14.369
Comisiones	-	1.267	-	1.267
Otros	224.613	45.388	60.757	330.758
	<u>2.146.998</u>	<u>171.829</u>	<u>251.411</u>	<u>2.570.238</u>

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**2012

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y Beneficios	1.059.965	104.985	72.228	1.237.178
Agasajos y paseos	11.563	300	2.216	14.079
Pasaje y movilización	40.678	2.021	2.714	45.413
Servicios profesionales	893	869	134.935	136.697
Jubilación patronal	67.711	-	2.407	70.118
Participación trabajadores	13.624	-	3.406	17.030
Seguros	12.375	849	851	14.075
Seguridad y vigilancia	28.747	-	96	28.843
Arriendo	-	4.939	11.525	16.464
Impuestos patentes y otros	10.160	-	1.032	11.192
Depreciaciones	25.789	2.506	6.371	34.666
Amortizaciones	139.387	-	-	139.387
Mantenimiento	50.912	1.174	3.314	55.400
Transporte y combustible	13.333	270	3.813	17.416
Suministros de oficina	3.440	812	3.341	7.593
Materiales directos	218.087	-	-	218.087
Asignación al costo	241.155	-	-	241.155
Compra de flor	55.684	-	-	55.684
Gastos legales	5	-	259	264
Impuesto a la salida de divisas	-	-	2.338	2.338
Majes	-	16.164	140	16.304
Trámites de exportación	-	3.342	-	3.342
Comisiones	-	34.437	-	34.437
Otros	54.346	18.327	8.372	81.045
	<u>2.047.854</u>	<u>190.995</u>	<u>259.358</u>	<u>2.498.207</u>

**21. 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.

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

• **Agroplantas Cía. Ltda.**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
POLAR STAR	17-Apr-07	30 07	15.400
MILVA	9-Jul-07	43-07	15.000
HOT LADY	14-Sep-05	64-05	10.000
FREEDOM	23-Feb-06	9,06	1.500
SWEETBERRY	24-Nov-11	45-11	15.000
FREEDOM	17-Apr-07	29-jul	20.000

• **D.R. Ecuador Roses S.A.**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
SWEET UNIQUE	23-Sep-00	087-2000	4.000
FINNESS	3-Aug-10	022-2010	4.762
PINK FINNES	3-Aug-10	022-2010	3.990
YELOW FINNESS	3-Aug-10	022-2010	3.996
ESPERANCE	29-Apr-10	082-2001	7.597
FINNESS	9-Apr-09	044-2009	3.200
PINK FINNES	9-Apr-09	044-2009	3.200
YELOW FINNESS	9-Apr-09	044-2009	3.200
ESPERANCE	30-Oct-09	069-2009	15.857
ESPERANCE	30-Jun-06	047-2006	5.000

• **Lex + The Rose Factory**

(Véase página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

VARIEDAD	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
CUMBIALEXIABMUC	4-Apr-11	20100467	14.000

• Meilland International

VARIEDAD	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
AZAFRAN	15-May-06	3010060515	10.000

• Olij Breeding

VARIEDAD	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
CARTAGENA	15-Aug-05	2005158	7.500
CARTAGENA	17-Apr-06	2006117	2.500
HOT PARIS	10-May-12	2011105	13.400
LATINA	10-Jan-07	2007105	7.000
RED PARIS	21-Apr-11	2011105	26.000

• Plantec S.A.

VARIEDAD	DE CULTIVO		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
KORTIDA	21-Feb-13	13-103	12.000
IGUAZU	11-Mar-13	13-117	15.000
SEXY RED	20-Nov-09	09-436	5.775
SEXY RED	18-Sep-06	06-471	12.000
SWEET LIFE	3-Mar-11	11-125	15.000
SWEET LIFE	3-Mar-11	11-124	15.000
SWEET LIFE	15-Jun-12	12-140	4.500

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

• **Preesman**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
PREINTENZZ	19-Apr-12	RO212415348	13.000
PREHIMYA	19-Apr-12	RO212415348	13.000
CROHIMAGI YELLOW	19-Apr-12	RO212415347	29.000

• **Rosen Tantau**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
VENDELA	27-Aug-07	NRT-178-07	9.300
VENDELA	27-Aug-07	NRT-178-07	10.088
VENDELA	19-Apr-05	RT-097-05	636
VENDELA	2-Feb-05	RT-031-05	2.500
VENDELA	25-Jan-02	RT-06-02	5.000
BLACK MAGIC	25-Jan-02	RT-06-02	23.000
POLO	24-Aug-01	RT-191-01	500
T. KONFETTI	24-Aug-01	RT-191-01	350
VENDELA	24-Aug-01	RT-191-01	200
BLACK MAGIC	5-May-00	66	11.100
VENDELA	5-May-00	66	12.200
POLO	8-Jun-00	66	1.400
POLAR STAR	22-May-07	NRT-100-07	15.400
MOHANA	20-May-05	RT-142-05	10.000
MOHANA	17-Apr-06	NRT-095-06	3.500
MILVA	9-Jul-07	NRT-143-07	15.000
HOT LADY	13-Sep-05	NRT-233-05	10.000
FREEDOM	24-Mar-11	V-052-11	29.000
FREEDOM	16-Jun-10	RT-090-10	25.134
FREEDOM	30-Jan-12	V-90-10	25.134
FREEDOM	17-Mar-10	NRT-030-10	57.556
MOHANA	17-Mar-10	NRT-030-10	3.960
FREEDOM	24-Jan-06	NRT-034-06	1.500
FREEDOM	31-Jan-06	NRT-041-06	33.293
FREEDOM	22-May-07	NRT-099-07	20.000
SWEETBERRY	22-Nov-11	NRT-177-11	15.000
WILD SPIRIT	6-Feb-12	NRT-024-12	16.000
FREEDOM	19-Jul-05	NRT-30-10	57.556
MOHANA	19-Jul-05	NRT-30-10	3.960

**ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

• **Schereurs Ecuador Cia. Ltda.**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	FECHA	N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
PINK FLOYD	19-Feb-13	C-131105	21.000
MOODY BLUES	19-Feb-13	C-131109	12.000
COOL WATER	27-Jun-05	5-0130	6.895
COOL WATER	27-Jun-05	5-0135	2.000
COOL WATER	3-May-06	6-0207	1.200
DEJA VU	22-Feb-10	10-0610	8.000
DEJA VU	31-Jan-11	C-110751	15.000
DEJA VU	14-Mar-11	C-110762	4.000
MOODY BLUES	19-Feb-13	C-131109	12.000
PINK FLOYD	19-Feb-13	C-131105	21.000

• **Unique Latin Propagation LTD.**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	FECHA	N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
TOSCANINI	31-May-01	038-001-481	8.232
SWWET UNIQUE	30-Aug-00	061-2000-244	4.000
KONFETTI	30-Aug-00	061-2000-244	7.000
ANASTASIA	23-Feb-05	006-2005	10.600

**22. 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.

  
Ing. Diego Naranjo  
GERENTE GENERAL

  
Lcda. Mónica Ortiz  
CONTADORA GENERAL