

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(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 Rosas del Cusin 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 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 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de febrero del 2015 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 POLÍTICAS 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 las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2014 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 2014 y 2013 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

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

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar, 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 ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus 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 en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a 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 del 2014 y 2013, 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.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios..

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 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:

<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.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 pérdidas por deterioro acumuladas de existir. 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 en cuentas de activo en base a porcentajes de distribución de acuerdo al número de plantas sembradas en cada bloque. La amortización se efectúa sobre la base del método de 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, mano de obra incurridos en la preparación del terreno de mantenimiento.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo, activos intangibles y activos biológicos)

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

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

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: 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.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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

(a) 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.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (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.

(b) 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, sobre la que determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 6,54% (2013: 7%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

2.12 Provisiones

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 este concepto.

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

(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.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</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.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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:

	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
<u>Año 2014</u>					
Proveedores	33.129	16.287	-	548	12.854
Compañías relacionadas	19.188	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	117.317	-	-	-
	<u>52.317</u>	<u>133.603</u>	<u>-</u>	<u>548</u>	<u>12.854</u>
	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
<u>Año 2013</u>					
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>

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.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 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 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores corto y largo plazo	62.818	71.623
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19.188	6.091
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>136.578</u>	<u>171.043</u>
	218.584	248.757
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(45.211)</u>	<u>(7.042)</u>
Deuda neta	173.373	241.715
Total patrimonio neto	1.739.200	1.880.299
Capital total	1.912.573	2.122.014
Ratio de apalancamiento	9%	11%

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.

(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.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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, 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:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	45.211	-	7.042	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	256.181	-	271.545	-
Compañías relacionadas	15.279	-	3.291	-
Total activos financieros	<u>316.671</u>	<u>-</u>	<u>281.878</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	49.963	12.854	64.181	7.442
Compañías relacionadas	19.188	-	6.091	-
Otras cuentas por pagar	117.317	-	153.615	-
Total pasivos financieros	<u>186.468</u>	<u>12.854</u>	<u>223.887</u>	<u>7.442</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 2014 y 2013, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	435	1.269
Bancos (1)	44.776	5.773
	<u>45.211</u>	<u>7.042</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>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes Nacionales	895	18.144
Cientes del Exterior	255.286	253.401
	<u>256.181</u>	<u>271.545</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera corriente	162.308	207.900
Vencido de:		
0 a 30 días	73.958	52.871
31 a 60 días vencido	13.852	7.355
61 a 360 días	6.063	3.419
	<u>256.181</u>	<u>271.545</u>

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materiales a ser consumidos en el proceso productivo	25.986	25.547
Materia prima	18.465	26.475
Producto terminado	8.709	9.125
Repuestos, herramientas y accesorios	1.582	1.470
	<u>54.742</u>	<u>62.617</u>

9. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otras cuentas por cobrar	45.664	7.642
Seguros pagados por anticipado	6.986	7.012
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	31.152	67.836
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	139	250
	<u>83.941</u>	<u>82.740</u>

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Descripción	Terrenos	Edificios	Equipos de comunicación	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de cómputo	Vehículos	Equipo de oficina	Instalaciones eléctricas	Equipo electrónico	Otros activos (f)	Total
Al 31 de diciembre del 2012												
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)	(1238)	(11672)	(178.905)	(33.602)	(31266)	(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>2.164</u>	<u>16.557</u>	<u>-</u>	<u>12.868</u>	<u>761</u>	<u>479.747</u>	<u>1369.132</u>
Movimiento 2013												
Adiciones	-	-	320	-	7.668	-	-	-	-	174	30.105	38.267
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(4.649)	-	-	-	(204)	(21378)	(26.231)
Depreciación	-	(15.957)	(422)	(2.705)	(18.357)	3.484	(2.734)	-	(1614)	(104)	1799	(36.610)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>395.970</u>	<u>306.109</u>	<u>1228</u>	<u>14.591</u>	<u>109.684</u>	<u>999</u>	<u>13.823</u>	<u>-</u>	<u>11254</u>	<u>627</u>	<u>490.273</u>	<u>1344.558</u>
Al 31 de diciembre del 2013												
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)	(1660)	(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>1228</u>	<u>14.591</u>	<u>109.684</u>	<u>999</u>	<u>13.823</u>	<u>-</u>	<u>11254</u>	<u>627</u>	<u>490.273</u>	<u>1344.558</u>
Movimiento 2014												
Adiciones	-	-	-	-	6.906	518	-	-	-	-	-	7.424
Activaciones	-	2.117	-	-	-	-	-	-	-	-	23.228	25.345
Depreciación	-	(15.999)	(385)	(2.287)	(18.971)	(947)	(1823)	-	(1614)	(268)	(93.343)	(115.637)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>395.970</u>	<u>292.227</u>	<u>843</u>	<u>12.304</u>	<u>97.619</u>	<u>570</u>	<u>12.000</u>	<u>-</u>	<u>9.640</u>	<u>359</u>	<u>420.158</u>	<u>1241691</u>
Al 31 de diciembre del 2014												
Costo	395.970	449.095	2.888	28.968	313.852	31.635	47.824	187	18.572	9.121	923.284	2.221.396
Depreciación acumulada	-	(156.868)	(2.045)	(16.664)	(216.233)	(31.065)	(35.824)	(187)	(8.932)	(8.762)	(503.126)	(979.706)
Valor en libros	<u>395.970</u>	<u>292.227</u>	<u>843</u>	<u>12.304</u>	<u>97.619</u>	<u>570</u>	<u>12.000</u>	<u>-</u>	<u>9.640</u>	<u>359</u>	<u>420.158</u>	<u>1241691</u>

(1) Incluye Estructura metálica, Plástico, Sistema de riego, Instalaciones hidropónicas, Tutoraje y la activación del bloque 12.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Plantas en producción	1.184.370	1.193.458
Menos - amortización acumulada	<u>(579.016)</u>	<u>(547.262)</u>
	605.354	646.195
Plantas en crecimiento	<u>121.135</u>	<u>115.712</u>
	<u>726.489</u>	<u>761.907</u>

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	761.907	817.566
Adiciones netas	250.247	105.980
Bajas	<u>(253.912)</u>	<u>(104.368)</u>
Amortización del año	<u>(31.753)</u>	<u>(57.271)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>726.489</u>	<u>761.907</u>

12. PROVEEDORES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores Nacionales	40.963	62.266
Proveedores del Exterior	<u>9.000</u>	<u>1.915</u>
	<u>49.963</u>	<u>64.181</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Inversiones Pontetresa S.A.(1)	Accionistas comunes	Comercial	4.533	3.291
Picasso Roses Cía. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	10.745	-
			<u>15.279</u>	<u>3.291</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	12.506	2.491
Picasso Roses Cía. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	3.082	-
Hidalgo Cevallos Daniel	Relacionado	Comercial	3.600	3.600
			<u>19.188</u>	<u>6.091</u>

(b) Transacciones

Venta de rosas y asistencia técnica

Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	19.588	54.353
Picassoroses Cía. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	100.546	78.724
			<u>120.134</u>	<u>133.077</u>

Compra de rosas

Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	53.648	34.879
Picassoroses Cía. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	9.774	11.250

Honorarios y arriendo

Hidalgo Cevallos Daniel	Relacionado	Comercial	68.544	68.544
			<u>131.966</u>	<u>114.673</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>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	189.783	181.613
Jubilación Patronal	16.286	11.098
	<u>206.069</u>	<u>192.711</u>

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar varios (1)	117.317	153.615
Provisiones	3.024	9.097
Anticipo clientes	16.237	8.331
	<u>136.578</u>	<u>171.043</u>

(1) Comprende principalmente regalías por pagar de las variedades de rosas adquiridas por US\$70.112 (2013: US\$117.448).

15. 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 2011 al 2014 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 2014 y 2013 se determinó como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Perdida) Utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta	(45.338)	123.825
Menos: Participación laboral	-	(18.574)
(Perdida) Utilidad antes de impuestos	<u>(45.338)</u>	<u>105.251</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	39.395	17.294
(Menos):		
Deducción por amortización de pérdidas tributarias	-	(30.636)
Base imponible total	<u>(5.943)</u>	<u>91.909</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>20.220</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase en la página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta mínimo	27.067	27.033
Menos		
Anticipos de impuesto a la renta	(25.382)	(25.597)
Crédito tributario años anteriores	(250)	-
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(1.574)</u>	<u>(1.686)</u>
Saldo a favor	<u>(139)</u>	<u>(250)</u>

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

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

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendían a US\$27.067 y US\$27.033, montos que superaron el impuesto a la renta causado. Por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta dichos montos.

(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.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Perdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(45.388)	105.251
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	-	23.155
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	-	17.294
Impuesto a la renta	<u>27.067</u>	<u>27.033</u>
Tasa efectiva	0%	64%

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(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 empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. La Administración considera que en virtud de la referida resolución, la Compañía no está alcanzada por esta regulación.

(e) Otros asuntos -

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al		Pagos y/o	Saldos al
<u>2014</u>	<u>inicio</u>	<u>incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>final</u>
Beneficios a empleados (1)	42.178	152.014	(167.654)	26.538
Provisión para jubilación patronal (Nota 16)	361.995	118.170	(41.056)	439.109
<u>2013</u>				
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

(1) Incluye US\$17,585 (2013: US\$15,557) de décimo cuarto sueldo.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6,54%	7%
Tasa esperada del incremento salarial	3%	3%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	9,38%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7	8
Jubilados a la fecha	1	1
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:

(Véase en la página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos del servicio	59.932	54.310
Costo financiero	25.340	23.026
Reducción de provisión	(6.455)	(14.448)
Ganancia actuarial reconocida en ORI	<u>(1.703)</u>	<u>(29.841)</u>
	<u>77.114</u>	<u>33.047</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 comprende US\$ 1,000,000 dividido en 1,000,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 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 2014 y 2013, la reserva constituida alcanza el 4,05% del capital suscrito (2013: 3,27%).

Reserva facultativa

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

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

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

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. VENTAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas Nacionales	2.527.393	2.558.834
Ventas Exportación (1)	75.954	84.168
	<u>2.603.347</u>	<u>2.643.002</u>

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

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2014

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y Beneficios	1.017.544	90.100	81.281	1.188.925
Agasajos y paseos	8.903	700	792	10.396
Pasaje y movilización	39.732	2.573	3.241	45.546
Servicios profesionales	-	12	58.308	58.320
Jubilación patronal	57.875	-	2.057	59.932
Participación trabajadores	-	-	1.836	1.836
Seguros	13.725	-	822	14.547
Seguridad y vigilancia	34.177	-	-	34.177
Arriendo	-	4.435	10.349	14.784
Impuestos patentes y otros	19.941	-	267	20.208
Depreciaciones	130.456	1.895	3.286	135.637
Amortizaciones	30.363	321,96	1.068	31.753
Mantenimiento	122.213	2	3.270	125.485
Transporte y combustible	21.251	-	-	21.251
Suministros de oficina	3.292	100	3.520	6.912
Materiales directos	260.181	-	-	260.181
Asignación al costo	220.280	-	-	220.280
Compra de flor	30.771	-	-	30.771
Gastos legales	59	-	787	846
Impuesto a la salida de divisas	-	-	661	661
Viajes	-	1.809	11.160	12.969
Trámites de exportación	-	9.571	-	9.571
Otros	252.678	58.831	87.556	399.065
	<u>2.263.442</u>	<u>170.349</u>	<u>270.261</u>	<u>2.704.051</u>

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2013

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
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
Viajes	-	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>

22. OTROS INGRESOS NETOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas Varias (1)	48.688	56.601
Otros Ingresos (2)	48.037	18.743
Rendimientos Financieros	2.168	-
Otros Gastos	-	(285)
	<u>98.893</u>	<u>75.059</u>

(1) Corresponden a ingresos por asesoría técnica prestados a empresas relacionadas..

(2) Corresponde principalmente al registro de certificados de abono tributario.

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

• **Agroplantas Cía. Ltda.**

VARIEDAD	FECHA	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO	
		Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
POLAR STAR	17-Apr-07	30 07	15.400
MILVA	9-Jul-07	43-07	15.000
FREEDOM	23-Feb-06	9,06	1.500
SWEETBERRY	24-Nov-11	45-11	15.000
FREEDOM	17-Apr-07	29-jul	20.000

(Véase en la siguiente página)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **D.R. Ecuador Roses S.A.**

VARIEDAD	FECHA	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO	N° DE PLANTAS
		N° DE CONTRATO	
FINESS	3-Aug-10	022-2010	4.762
PINK FINNES	3-Aug-10	022-2010	3.990
YELOW FINESS	3-Aug-10	022-2010	3.996
ESPERANCE	29-Apr-10	082-2001	7.597
ESPERANCE	1-Jan-14	2014	669
FINESS	9-Apr-09	044-2009	3.200
PINK FINNES	9-Apr-09	044-2009	3.200
YELOW FINESS	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**

VARIEDAD	FECHA	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO	N° DE PLANTAS
		N° DE CONTRATO	
CUMBIA LEXIABMUC	4-Apr-11	20100467	14.000

• **Olij Breeding**

VARIEDAD	FECHA	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO	N° DE PLANTAS
		N° DE CONTRATO	
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

(Véase página siguiente)

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Plantec S.A.**

KORTIDA	21-Feb-13	13-103	12.000
IGUAZU	11-Mar-13	13-117	15.000
IGUAZU	1-Jan-14	2014	15.500
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
MONDIAL	1-Jan-14	2014	11947

• **Preesman**

**CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA
DE CULTIVO**

VARIEDAD	FECHA	N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
PREINTENZZ	19-Apr-12	RO212415348	13.000
PREHIMYA	19-Apr-12	RO212415348	13.000
CROHIMAGI YELLOW	19-Apr-12	RO212415347	29.000

• **Schereurs Ecuador Cía. Ltda.**

**CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA
DE CULTIVO**

VARIEDAD	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	1-Jan-14	2014	11.795
PINK FLOYD	1-Jan-14	2014	21.162

• **Unique Latin Propagation LTD.**

**CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA
DE CULTIVO**

VARIEDAD	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

ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.

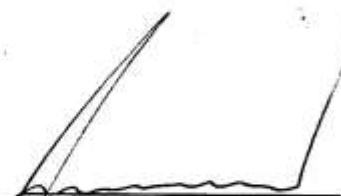
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

• **Rosen Tantau**

VARIEDAD	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA		
	FECHA	DE CULTIVO N° DE CONTRATO	N° 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

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.


Diego Naranjo
Representante Legal


Mónica Ortiz
Contadora