EL ROSEDAL S. A.

Estados Financieros

31 de Diciembre del 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

EL ROSEDAL S. A.

Estados Financieros

31 de Diciembre del 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados Integrales

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros de la Junta de Accionistas
EL ROSEDAL S. A.

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera que se adjunta de EL ROSEDAL S. A. al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo quinto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable acerca de sí los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Calle El Batán E1107 y Av. 6 de Diciembre, Edificio Albany, Piso 1, Oficina 2
E-mail: apoyoauditores@apoyointernacional.ec • Telf.: 388 6045 • Cel.: 098 764 9790 / 098 401 5315
Quito - Ecuador

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no ha mantenido los registros habituales sobre el 100% de los contratos de regalías sobre el derecho de explotación de variedades de rosas, que han sido necesarios establecerlos por el cambio de variedades de aproximadamente el 24% del total de su cultivo. No fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría lo suficiente para satisfacernos sobre la razonabilidad de los pasivos adicionales existentes por este concepto. Tales pasivos se consideran en la determinación de la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo.

Tal como se explica con más detalle en la Nota 18, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía incrementó sus pérdidas recurrentes y su déficit de capital de trabajo, originado por la falta de liquidez y por el cambio de variedades en su cultivo que representó una reducción de sus ingresos de aproximadamente el 22% con relación al ejercicio 2013. La administración de la Compañía, consciente de esta situación, con fecha 2 de julio del 2014 estableció una promesa de compra-venta y cesión de acciones con un grupo floricultor de reconocido prestigio en el medio; quienes han asumido la administración de la Compañía desarrollando nuevas estrategias comerciales, operativas y de economías de escala, que han incluido el despido de personal. Estos factores plantean dudas significativas respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. La nueva administración, está analizando varios escenarios, dentro de ellos un posible proceso de disolución y liquidación anticipada. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación y la incertidumbre mencionadas en los párrafos quinto y sexto, respectivamente; los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EL ROSEDAL S. A., al 31 de diciembre del 2014, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito, 23 de julio del 2015

Apoyo Internacional

Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE No. 377

Dr. Marco Gordillo Tapia
Director de Auditoría
Registro No. 20.686

Calle El Batán E1107 y Av. 6 de Diciembre, Edificio Albany, Piso 1, Oficina 2
E-mail: apoyoauditores@apoyointernacional.ec • Telf.: 388 6045 • Cel.: 098 764 9790 / 098 401 5315
Quito - Ecuador

EL ROSEDAL S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS		2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente de efectivo	US$	36,733.28	31,885.79
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 5)		184,860.95	293,590.62
Activos por impuestos corrientes (nota 6)		66,748.45	94,603.21
Inventarios (nota 7)		67,226.83	28,329.16
Pagos por anticipado		1,875.07	0.00
Total activos corrientes	US$	357,444.58	448,208.78
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos biológicos (nota 8)		1,768,005.18	1,961,580.57
Menos: amortización acumulada		(1,010,250.22)	(1,222,805.43)
	US$	757,754.96	738,775.14
Propiedades, mobiliario y equipo (nota 9)		2,020,869.98	1,859,455.76
Menos: depreciación acumulada		(938,053.09)	(913,487.21)
	US$	1,082,816.89	945,968.55
Total activos no corrientes		1,840,571.85	1,684,743.69
TOTAL ACTIVO	US$	**2,198,016.43**	**2,132,952.47**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Carlos Arboleda
Gerente General

Blanca Pomboza
Contadora General

EL ROSEDAL S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

PASIVOS		2014	2013
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias (nota 10)	US$	58,392.28	156,404.99
Cuentas por pagar comerciales (nota 11)		709,672.91	506,893.64
Obligación por beneficios a empleados (nota 12)		235,262.84	211,879.55
Pasivos por impuestos corrientes (nota 6)		34,482.69	14,644.99
Anticipos de clientes		182,260.28	51,552.02
Total pasivos corrientes	US$	1,220,071.00	941,375.19
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligación por beneficios a empleados (nota 12)		0.00	19,742.04
Obligación de beneficios definidos (nota 13)		173,004.00	256,942.06
Otros pasivos financieros (nota 14)		1,593,134.94	715,796.18
Total pasivos no corrientes	US$	1,766,138.94	992,480.28
TOTAL PASIVO	US$	**2,986,209.94**	**1,933,855.47**
PATRIMONIO			
Capital social		197,120.00	47,120.00
Aportes futuros incrementos de capital		0.00	350,000.00
Reserva Legal		4,818.66	4,818.66
Reserva Facultativa		600.17	600.17
Resultados acumulados		(203,441.84)	(172,651.32)
Resultado del Ejercicio		(787,290.50)	(30,790.52)
TOTAL PATRIMONIO	US$	**(788,193.51)**	**199,096.99**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US$	**2,198,016.43**	**2,132,952.47**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Carlos Arboleda
Gerente General

Blanca Pomboza
Contadora General

EL ROSEDAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (nota 16)	US$	2,210,738.62	2,834,249.41
COSTO DE VENTAS(nota 18)		(2,208,540.10)	(2,089,113.06)
MARGEN BRUTO	US$	2,198.52	745,136.35
Gastos de administración y ventas(nota 18)		(485,384.95)	(523,163.30)
Depreciaciones y amortizaciones(nota 18)		(323,622.91)	(357,720.32)
(PERDIDA) UTILIDAD OPERATIVA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	US$	(806,809.34)	(135,747.27)
Otros Ingresos, Egresos Neto			
Otros egresos		(11,209.91)	(18,847.61)
Otros ingresos		55,674.45	141,411.94
Total Ingresos, (Egresos)	US$	44,464.54	122,564.33
(PERDIDA)DEL EJERCICIO	US$	(762,344.80)	(13,182.95)
Impuesto a la renta cargado a resultados		(24,945.70)	(17,607.57)
		(787,290.50)	(30,790.52)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Carlos Arboleda
Gerente General

Blanca Pomboza
Contadora General

EL ROSEDAL S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Total Patrimonio de los Socios
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US$	47,120.00	350,000.00	4,818.66	600.17	(172,651.32)	229,887.51
Pérdida del ejercicio		0.00	0.00	0.00	0.00	(30,790.52)	(30,790.52)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	US$	**47,120.00**	**350,000.00**	**4,818.66**	**600.17**	**(203,441.84)**	**199,096.99**
Capitalización de los aportes de los accionistas		150,000.00	(150,000.00)	0.00	0.00	0.00	0.00
Retiro de aportes para futuros incrementos de capital		0.00	(200,000.00)	0.00	0.00	0.00	(200,000.00)
Pérdida del ejercicio		0.00	0.00	0.00	0.00	(787,290.50)	(787,290.50)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	US$	**197,120.00**	**0.00**	**4,818.66**	**600.17**	**(990,732.34)**	**(788,193.51)**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Carlos Arboleda
Gerente General

Blanca Pomboza
Contadora General

EL ROSEDAL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades en operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US$	2,319,868.29	2,847,534.27
Efectivo pagado a proveedores, y otros		(2,459,360.32)	(2,250,255.99)
Intereses pagados y otros		(11,209.91)	(18,847.61)
Intereses cobrados y otros		55,674.45	3,948.42
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		**(95,027.49)**	**582,379.08**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
(Aumento) en activos biológicos		(483,195.44)	(327,318.34)
Disminución por retiro de activos biológicos		257,229.20	(137,114.58)
(Aumento) en propiedad, mobiliario y equipo		(316,669.08)	(271,068.47)
Disminución por retiro de propiedad, mobiliario y equipo		63,184.25	95,363.79
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(479,451.07)	(640,137.60)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución)Aumento en obligaciones bancarias		(98,012.71)	63,398.18
(Disminución) por retiro de aportes para futuros incrementos de capital		(200,000.00)	0.00
Aumento en otros pasivos financieros		877,338.76	9,221.86
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento		579,326.05	72,620.04
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		4,847.49	14,861.52
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio de año		31,885.79	17,024.27
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	**36,733.28**	**31,885.79**
Conciliacion de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
(Pérdida) del ejercicio	US$	(787,290.50)	(30,790.52)
Ajustes para reconciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Depreciaciones y amortizaciones		323,622.91	357,720.32
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras		109,129.67	22,027.08
Disminución(Aumento)en activos por impuestos corrientes		27,254.76	(19,023.41)
(Aumento) Disminución en inventarios		(38,897.67)	9,026.39
(Aumento) en pagos anticipados		(1,875.07)	0.00
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras		202,779.27	264,750.41
Aumento (Disminución) en obligaciones por beneficios a empleados		23,383.29	(40,925.37)
Aumento(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		19,837.70	(5,760.09)
Aumento en anticipos de clientes		130,708.26	39,516.45
(Disminución)aumento en obligaciones por beneficios a empleados		(19,742.04)	0.00
(Disminución)en obligaciones de beneficios definidos		(83,938.06)	(14,162.19)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US$	**(95,027.49)**	**582,379.08**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Carlos Arboleda
Gerente General

Blanca Pomboza
Contadora General

1. Información General

El Rosedal Sociedad Anónima, fue constituida en la República del Ecuador el 4 de febrero de 1985, su objeto principal es la realización de cultivos agrícolas de todo tipo, especialmente de flores y hortalizas, así como también de frutas; pudiendo por tal efecto realizar compras, arrendamientos, permuta de terrenos agrícolas y urbanos; importar todo tipo de semillas, fertilizantes, insumos, maquinarias; comercializar todos los productos obtenidos en el mercado interno del Ecuador o exportar a cualquier otro país del mundo. Actualmente la compañía está dedicada a la producción y exportación de rosas.

Desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de Norte América.

2. Políticas Contables Significativas

2.1. Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF para PYMES al 31 de diciembre de 2012 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de El Rosedal S. A. al 31 de diciembre del 2012, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera* en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF para PYMES.

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de El Rosedal S. A. al 31 de diciembre del 2012, los resultados de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para

PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros de El Rosedal S. A., comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdos con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros, depósitos que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 5.

2.5. Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método de precio promedio.

Los productos agrícolas recolectados de los activos biológicos se miden por su valor razonable menos los costos estimados de venta en el punto de su cosecha.

2.6. Activos biológicos

Las partidas de activos biológicos se miden al costo menos la depreciación acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de los activos biológicos se utilizan las siguientes tasas:

Tipo de Activo	Años	Porcentaje Anual
Plantas en Producción	7	14,29%
Regalías Plantas	7	14,29%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de este activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

El valor razonable de las plantas de rosas no puede medirse con fiabilidad por cuanto no existe un mercado activo para este tipo de activos biológicos. Adicionalmente se debe considerar que los activos biológicos no se mantienen para la venta.

El valor actual de los flujos de efectivo neto esperado es frecuentemente una medida poco fiable del valor razonable por la utilización de suposiciones subjetivas como el clima; y, porque:

a. El valor razonable no puede ser medido con fiabilidad antes de la cosecha o recolección;

b. Los precios de mercado no constituyen una base de medición apropiada porque son volátiles;

c. La medición a valor razonable implica el reconocimiento de ganancias y pérdidas no realizadas; y,

d. La medición resultaría compleja y muy costosa para la Compañía.

Por lo expuesto, la administración considera que la medición al costo es más objetiva y coherente, porque el costo histórico es el resultado de transacciones normales que suministran evidencia de un valor de mercado abierto en ese instante del tiempo, verificable de forma independiente.

2.7. Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro.

El costo de propiedades, mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, mobiliarios y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Tipo de Activo	Años	Porcentaje anual
Edificios	20	5%
Edificios post cosecha	10	10%
Invernaderos estructuras (mixtos)	10	10%
Invernaderos estructuras (madera)	5	20%
Invernaderos plásticos	2	50%
Invernaderos materiales	2	50%
Reservorios	10	10%
Maquinaria y equipo - sistema de riego	10	10%
Maquinaria y equipo - sistema de refrigeración	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de cómputo	3	33,33%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de este activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

La Compañía no considera el valor residual para las propiedades, planta y equipo para la determinación del cálculo de la depreciación, en virtud de que se considera que no son activos destinados para la venta.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipos para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años

anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.8. Obligaciones bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. La parte no corriente se muestra como un pasivo a largo plazo.

2.9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 11.

2.10. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá activos por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Al 31 de diciembre del 2012 El Rosedal S. A., no reconoció impuestos diferidos dentro de sus estados financieros, porque no realizó ningún ajuste por concepto de aplicación de las NIIF, ya que consideró en ese momento que sus activos y pasivos estaban registrados conforme a las condiciones del mercado.

2.11. Beneficios a empleados

Los beneficios a corto plazo a los empleados están relacionados con lo que determina el Código de trabajo y la ley de Seguridad Social. Comprenden partidas tales como: sueldos, aportaciones a la seguridad social, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva, vacaciones y participación laboral en las utilidades de la empresa.

Los beneficios post empleo están relacionados con lo que determina el Código de Trabajo y la Ley de Seguridad Social. Comprenden partidas tales como: pensión por jubilación patronal. Todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el período en el que se producen en resultados.

Otros beneficios a largo plazo para los empleados están relacionados con lo que determina el Código de Trabajo y la ley de Seguridad Social. Comprenden partidas tales como: días adicionales de vacaciones a partir del quinto año de servicio.

Los beneficios por terminación del contrato de trabajo están relacionados con lo que determina el Código de Trabajo y la Ley de Seguridad Social. Comprenden partidas tales como: bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo.

Todo el personal a tiempo completo y tiempo parcial de la nómina está cubierto por el programa de beneficios a los empleados a excepción de los administradores (Gerente y Presidente) quienes no participan de: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, participación laboral en las utilidades de la empresa, días adicionales de vacaciones, bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo.

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por largos período de servicio a los empleados se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados.

La Compañía reconoce la participación de los trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.12. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes por exportación de rosas, se calculan y reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, cuando se ha recibido el manifiesto de carga o guía certificada de la fecha de vuelo, documentos que acreditan la entrega de los bienes y la transferencia de dominio, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13. Costos y gastos

Los costos y gastos de registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni tampoco los ingresos y gastos.

3. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio de 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero de 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultados integral; y,
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF´s que se establece en la NIIF 1.

3.1. Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

El Rosedal S. A., optó por la medición de las partidas de propiedades, planta y equipos, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. La Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de

transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF´s.

b) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

4. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1. Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que existe algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2014, El Rosedal S. A. no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activo.

4.2. Vida útil de propiedades, mobiliarios, equipos y activos biológicos

Como se describe en las Notas 2.6 y 2.7, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, mobiliarios, equipos y activos biológicos al final de cada período anual.

(5) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	26.705,49	7.043,21
Clientes del exterior	149.856,72	293.119,75
Subtotal	**176.562,21**	**300.162,96**
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	985,11	20,00
Anticipo a proveedores	12.412,06	4.977,51
Otras cuentas por cobrar	6.071,42	0,00
Subtotal	**19.468,59**	**4.997,51**
	196.030,80	**305.160,47**
(-)Provisión cuentas incobrables	(11.169,85)	(11.169,85)
Total	**184.860,95**	**293.990,62**

Al 31 de diciembre del 2014, los clientes locales y del exterior que suman US$ 176.562,21, corresponden a los saldos por cobrar por ventas de flor y de material vegetal.

(6) Impuestos

6.1. Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Activos por impuesto corriente		
Retenciones en la fuente	1.300,00	2,25
Retenciones ISD	8.322,88	5.189,59
Crédito tributario por IVA	57.125,57	52.775,10
Solicitudes de devolución de IVA	0,00	36.036,27
Total activos por impuesto corriente	66.748,45	94.003,21

Pasivos por impuesto corriente		
Retenciones en la fuente de renta	7.063,84	5.041,70
Retenciones en la fuente de IVA	8.934,48	9.603,29
Anticipo de impuesto a la renta	18.484,37	0,00
Total pasivos por impuesto corriente	34.482,69	14.644,99

6.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Una reconciliación entre la pérdida del ejercicio según estados financieros y la pérdida tributable, es como sigue:

	2014	2013
(Pérdida) según estados financieros,	(787.290,50)	(30.790,52)
(-) Participación de trabajadores	0,00	0,00
(+) Gastos no deducible locales	34.467,28	81.220,73
(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	0,00	0,00
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0,00	(44.102,52)
(Pérdida) Utilidad gravable	(752.823,22)	6.327,69
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	0,00	1.392,09
Anticipo de impuesto a la renta año corriente	24.945,70	17.607,57
Impuesto a la renta cargado a resultados	24.945,70	17.607,57

La legislación ecuatoriana establece que el anticipo de impuesto a la renta se aplica con cargo al impuesto a la renta causado del ejercicio corriente (2014), es decir origina crédito tributario, pero únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

En resumen, para el año 2014 como la Compañía presenta un impuesto a la renta causado menor que el anticipo de impuesto a la renta pagado, el valor de impuesto a la renta cargado al resultado corresponde al anticipo calculado por US$ 24.945,70.

Los gastos no deducibles para impuesto a la renta que se han considerado en los años 2014 y 2013 son los siguientes:

Tipo de Gasto	2014	2013
Multas e intereses	12.277,88	13.886,72
Retenciones asumidas	242,16	242,62
Impuestos anticipados no recuperables	0,00	52.222,13
Otros gastos no deducibles	21.947,24	14.869,26
	34.467,28	81.220,73

Luego de la conciliación la (pérdida) utilidad gravable del ejercicio 2014 y 2013 asciende a US$((752.823,22)y US$ 6.327,69, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 son susceptibles de revisión las declaraciones de impuesto a la renta de los años comprendidos entre el período 2008 al 2014.

(7) Inventarios

El siguiente cuadro muestra un resumen de los inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Productos químicos	27.414,61	10.593,13
Material de Empaque	18.789,30	11.325,61
Materiales y Suministros	21.022,92	6.410,42
	67.226,83	28.329,16

(8) Activos Biológicos

El movimiento de los activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

ACTIVOS BIOLOGICOS	Saldo al 31/12/2012	(+) Adiciones	(-) Retiros	(+-) Transferencias	Saldo al 31/12/2013	(+) Adiciones	(-) Retiros	(+-) Transferencias	Saldo al 31/12/2014
COSTO									
Plantas en producción	1.186.220,39	0,00	234.101,69	125.418,46	1.077.537,16	0,00	337.076,11	142.508,23	882.969,28
Regalías	919.907,96	145.016,57	308.349,55	28.436,95	785.011,93	214.127,72	159.582,95	-142.508,23	697.048,47
Plantas en período vegetativo	58.246,98	119.079,34	0,00	(104.849,42)	72.476,90	230.680,40	157.101,01	41.931,14	187.987,43
Plantas en proceso	12.338,14	63.222,43	0,00	(49.005,99)	26.554,58	38.387,32	23.010,76	-41.931,14	0,00
TOTAL COSTO	2.176.713,47	327.318,34	542.451,24	0,00	1.961.580,57	483.195,44	676.770,83	0,00	1.768.005,18
(-)AMORTIZACION ACUMULADA									
Plantas en producción	927.860,92	133.264,99	317.030,77	0,00	744.095,14	154.334,77	287.009,01	-41.267,43	570.153,47
Regalías	763.638,64	77.606,70	362.535,05	0,00	478.710,29	52.651,65	132.532,62	41.267,43	440.096,75
	1.691.499,56	210.871,69	679.565,82	0,00	1.222.805,43	206.986,42	419.541,63	0,00	1.010.250,22
TOTAL ACTIVOS BIOLOGICOS, NETO	**485.213,91**	**116.446,65**	**(137.114,58)**	**0,00**	**738.775,14**	**276.209,02**	**257.229,20**	**0,00**	**757.754,96**

Los contratos con proveedores denominados obtentores, al 31 de diciembre del 2014 no se han reconocido como parte de la aplicación de las NIIF para PYMES. El efecto que resultaría en un incremento en los activos biológicos vía regalías y un incremento en los pasivos vía cuentas por pagar comerciales no fue práctico determinarlo con otros procedimientos de auditoría.

(9) Propiedades, Mobiliario y Equipo

Un detalle de la propiedad, mobiliario y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	Saldo al 31/12/2012	(+) Adiciones	(-) Retiros	(+-) Transferencias	Saldo al 31/12/2013	(+) Adiciones	(-) Retiros	(+-) Transferencias	Saldo al 31/12/2014
COSTO									
Terrenos	537.600,00	0,00	0,00	0,00	537.600,00	0,00	0,00	0,00	537.600,00
Construcciones en curso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	241.509,89	24.195,76	25.488,44	242.802,57
Edificio	70.830,26	320,67	1.506,80	79.485,33	149.129,46	47.980,69	0,00	(38.032,21)	159.077,94
Muebles y Enseres	7.559,88	1.603,76	397,78	0,00	8.765,86	0,00	0,00	(1.289,66)	7.476,20
Maquinaria y Equipo	163.021,33	13.142,22	21.210,07	0,00	154.953,48	3.877,65	1.500,00	(118.438,18)	38.892,95
Equipo de Computación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.746,35	0,00	30.002,74	33.749,09
Repuestos y Herramientas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.229,64	6.229,64
Equipos de Oficina	56.841,02	5.029,40	0,00	0,00	61.870,42	0,00	0,00	(41.237,08)	20.633,34
Invernaderos	1.424.262,62	132.643,36	764.886,11	0,00	792.019,87	9.554,50	15.867,50	(172.935,78)	612.771,09
Reservorios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21.425,28	21.425,28
Sistema de Riego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	750,00	247.649,27	246.899,27
Cuartos Frios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	54.397,98	54.397,98
Vehiculos	7.860,19	0,00	7.860,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Invernaderos en proceso	0,00	79.485,33	0,00	(79.485,33)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instalaciones en proceso	95.367,22	11.721,22	81.600,00	0,00	25.488,44	0,00	0,00	(25.488,44)	0,00
Mejoras en el suelo	93.441,46	16.956,51	0,00	0,00	110.397,97	0,00	110.397,97	0,00	0,00
Software	10.858,26	10.166,00	1.794,00	0,00	19.230,26	10.000,00	2.543,63	12.228,00	38.914,63
TOTAL COSTO	2.467.642,24	271.068,47	879.254,95	0,00	1.859.455,76	316.669,08	155.254,86	0,00	2.020.869,98
DEPRECIACION ACUMULADA									
Edificio	42.736,23	9.429,26	1.506,80	0,00	50.658,69	7.715,93	0,00	(26.987,27)	31.387,35
Muebles y Enseres	6.398,73	325,10	397,78	0,00	6.326,05	278,34	0,00	(717,70)	5.886,69
Maquinaria y Equipo	143.047,37	8.305,30	11.282,85	0,00	140.069,82	5.230,34	1.500,00	(109.482,08)	34.318,08
Equipo de Computación	0,00				0,00	3.750,42	0,00	24.372,84	28.123,26
Repuestos y Herramientas	0,00				0,00	0,00	0,00	5.613,26	5.613,26
Equipos de Oficina	48.386,61	4.600,58	0,00	0,00	52.987,19	80,79	0,00	(34.736,27)	18.331,71
Invernaderos	1.217.295,75	120.024,48	762.756,66	0,00	574.563,57	92.594,54	11.956,69	(156.060,62)	499.140,80
Reservorios	0,00				0,00	0,00	0,00	21.425,28	21.425,28
Sistema de Riego	0,00				0,00	988,83	750,00	222.234,78	222.473,61
Cuartos Frios	0,00				0,00	3.076,38	0,00	42.109,78	45.186,16
Vehiculos	4.192,09	3.668,10	7.860,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejoras en el suelo	68.793,96	9.069,96	0,00	0,00	77.863,92	0,00	77.863,92	0,00	0,00
Software	10.457,14	647,71	86,88	0,00	11.017,97	2.920,92	0,00	12.228,00	26.166,89
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	1.541.307,88	156.070,49	783.891,16	0,00	913.487,21	116.636,49	92.070,61	0,00	938.053,09
ACTIVO FIJO, NETO	**926.334,36**	**114.997,98**	**95.363,79**	**0,00**	**945.968,55**	**200.032,59**	**63.184,25**	**0,00**	**1.082.816,89**

(10) Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son las que se detallan a continuación:

		Diciembre 31,	
		2014	2013
Corriente			
Obligaciones bancarias		441,34	41.181,93
Sobregiros bancarios	**(a)**	57.950,94	114.683,10
Intereses por pagar		0,00	539,96
		58.392,28	156.404,99
No Corriente			
Obligaciones bancarias		0,00	34.077,31
		58.392,28	190.482,30

(a) Los sobregiros bancarios corresponden a los cheques girados para pagos a proveedores de bienes y servicios sobre fondos bancarios, sobre los cuales la Compañía paga los correspondientes valores de intereses por uso de sobregiros establecidos de manera mensual en las instituciones financieras.

(11) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Corriente		
Cuentas por pagar comerciales		
Acreedores y proveedores **(a)**	709.079,99	504.542,22
Otras cuentas por pagar	592,92	2.351,42
Total	**709.672,91**	**506.893,64**

(a) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 las cuentas de acreedores y proveedores por pagar incluyen principalmente saldos por pagar a personas naturales y compañías nacionales por compra de servicios y bienes como láminas plásticas, químicos, fertilizantes, materiales de riego, servicios en la reparación de invernaderos, servicio de transporte de la flor, cambio de plásticos, cerchas, etc.

(12) Obligación por beneficios a empleados

Las obligaciones corrientes de la Compañía por beneficios a los empleados por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se muestran a continuación:

	Diciembre 31, 2014	2013
Corriente		
Sueldos por pagar	48.660,79	64.836,51
Décimo tercer sueldo	40.749,52	46.735,96
Décimo cuarto sueldo	17.884,28	40.399,61
Vacaciones	29.113,04	0,00
Liquidaciones de haberes por pagar	36.205,43	242,98
Obligaciones con el IESS **(a)**	57.600,29	59.664,49
otras cuentas por pagar empleados	5.049,49	0,00
	235.262,84	211.879,55
No Corriente		
Obligaciones con el IESS **(a)**	0,00	19.742,04
	235.262,84	**231.621,59**

(a) Al 31 de diciembre del 2014, este saldo incluye US$ 19.742,04, correspondientes a un Convenio de Purga de Mora Patronal establecido el 17 de mayo del 2009 con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por un monto total de US$ 159.107,19, resultado de las obligaciones patronales pendientes de pago que la Compañía mantenía a esa fecha. El Rosedal S.A. para garantizar el fiel cumplimiento de la obligación contraída constituyó primera y preferente hipoteca a favor del IESS del inmueble donde desarrolla su actividad principal ubicado en la parroquia Tabacundo.

(13) Obligación de Beneficios Definidos

El movimiento de la obligación por beneficios definidos, es como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	258.986,93	20.699,65	279.686,58
Provisión del año	0,00	0,00	0,00
Reversión de reservas	(14.162,19)	(8.582,33)	(22.744,52)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	**244.824,74**	**12.117,32**	**256.942,06**
Provisión del año	**9.863,83**	**41.168,02**	51.031,85
Pagos y reversión de reservas	(97.171,57)	(37.798,34)	(134.969,91)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	**157.517,00**	**15.487,00**	**173.004,00**

Bonificación por Desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que dieren por terminada su relación laboral y presentaren el desahucio ante la autoridad del trabajo competente, tendrán derecho a ser indemnizados por su empleador con el 25% de su última remuneración mensual por los años de servicio.

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía tiene registrada una provisión por estos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

(14) Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre los otros pasivos financieros presentan el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Cuentas por pagar socios	235.593,19	602.593,17
Proveedores de regalías	170.216,72	113.203,01
Préstamos relacionados	1.187.325,03	0,00
	1.593.134,94	715.796,18

Cuentas por pagar socios.- Corresponde a préstamos realizados por los socios para capital de trabajo de la Compañía, conforme al documento suscrito, este pasivo no tiene una fecha de pago establecida, ni devenga una tasa de interés. Al 31 de diciembre del 2014, la compañía canceló a los socios US$367.000 que se encontraban registrados como pasivos a largo plazo, más US$200.000 que se encontraban registrados como aportes para futuros incrementos de capital, con fondos provenientes de un préstamo realizado a la Compañía por la empresa florícola ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A., que ha firmado una promesa de compra venta y cesión de acciones con El Rosedal S.A.

Proveedores de regalías.- Al 31 de diciembre del 2014 la compañía no ha mantenido los registros contables habituales relacionados con las obligaciones por los contratos suscritos con varios obtentores por el derecho de explotación de variedades de rosas, que aún no han sido facturados, pero que ya están siendo explotadas. No fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría lo suficiente para satisfacernos sobre la razonabilidad de los pasivos adicionales existentes por este concepto.

Préstamos relacionados.- Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía recibió de parte de la Compañía ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A., que firmó una

promesa de compra-venta y cesión de acciones con EL Rosedal S.A., dos préstamos uno por US$570.000 para cubrir las obligaciones y el saldo del aporte para futuros incrementos de capital que mantenían los socios en la Compañía y un segundo préstamo en varios desembolsos para cubrir las operaciones normales de El Rosedal por US$617.325,03.

Estos préstamos no devengan intereses ni tienen una fecha de vencimiento específica.

(15) Patrimonio

Capital Social.- La Compañía al 31 de diciembre del 2014 incrementó su capital social autorizado y pagado de 47.120 acciones de US$ 1,00 cada una a 197.120 acciones de igual denominación, con los aportes para futuros incrementos de capital que tenían los accionistas registrados en el patrimonio.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado en su totalidad.

Aportes para futuros incrementos de capital.- Mediante acta de Junta de Accionistas, El Rosedal S. A. al 31 de diciembre del 2014, decidió capitalizar US$150.000, de los US$ 350.000,00 que se encontraban registrados como aportes para futuros incrementos de capital y retirar la diferencia de US$200.000. A la fecha de este informe el patrimonio neto de la Compañía registra un saldo negativo de US$(782.428,46), continuando legalmente con causal de disolución.

(16) Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos por actividades ordinarias, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Ventas al exterior	2.036.277,84	2.782.735,56
Ventas locales	174.460,78	51.513,85
	2.210.738,62	2.834.249,41

(17) Costos y Gastos por su naturaleza

Un resumen de los costos y gastos operativos por su naturaleza se resumen a continuación:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Sueldos, beneficios y otros gastos de personal	1.392.908,80	1.393.088,13
Consumo de materiales e insumos	750.345,51	726.399,44
Gastos de depreciación y amortización	323.622,91	357.720,32
Mantenimiento, reparaciones y otros de producción	62.368,85	75.123,67
Servicios básicos	66.063,04	44.391,81
Compra de flor	36.329,22	72.580,91
Transporte de flor	22.393,79	22.912,00
Servicios de terceros	186.536,12	146.290,28
Otros gastos administrativos y de ventas	176.979,72	131.490,12
	3.017.547,96	**2.969.996,68**

(18) Negocio en Marcha

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía decidió realizar un cambio de variedades de rosas, necesarias para competir en el mercado; este cambio de variedades hasta alcanzar la producción óptima le significó una reducción de sus ingresos en el ejercicio 2014 de aproximadamente el 22% con relación al ejercicio 2013. Esta situación incrementó las pérdidas recurrentes que venía experimentando la Compañía, lo que determina la existencia de una causal de disolución ya que las mismas superan el 50% del capital social pagado. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo por US$ (855.909,35) y US$ (618.486,74) respectivamente, lo que origina una duda sustancial sobre su capacidad de cubrir con sus obligaciones de corto plazo y consecuentemente de continuar como negocio en marcha.

La administración de la Compañía, consciente de esta situación, con fecha 2 de julio del 2014 estableció una promesa de compra-venta y cesión de acciones a favor de la Compañía ECUADORUNIQUE COLLECTION S.A., de reconocido prestigio en el sector floricultor nacional e internacional; Compañía que inicialmente ha asumido la administración de la Compañía, desarrollando nuevas estrategias comerciales, operativas y de economías de escala, que ha incluido la reducción de personal. Estos factores plantean dudas significativas respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. A criterio de la nueva administración, esta operación le ha hecho evaluar varios escenarios, dentro de ellos un posible proceso de disolución y liquidación anticipada. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

(19) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe ha continuado la reducción de personal y se han disminuido las operaciones de venta y compra, que en opinión de la Administración de la

Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros futuros.

(20) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2014 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.