

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES CON ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros Rectificatorio. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Es relevante indicar que las Notas de los Estados Financieros Originales y las Notas de los Estados Financieros Rectificadoras son las mismas excepto por:

- A. La reclasificación del valor de Otros Resultados Integrales reportado en el Estado de Resultados Integrales que originalmente estaba en la cuenta de Patrimonio como parte de Utilidades del Ejercicio y se reclasifica a una cuenta de Patrimonio dentro de Otros Resultados Integrales.
- B. La reclasificación de la cuenta por pagar a corto plazo del Sr Alfredo Verdezoto, principal accionista de la compañía, a la cuenta de Aporte para Futuras Capitalizaciones.

Estos cambios se reporta de manera más detalla en EVENTOS SUBSECUENTES.

1. Ajustes de saldos iniciales cuenta de Pasivo y Patrimonio

Hasta el año 2013 la Compañía mantuvo saldos pendientes de pago con su principal Accionista (Sr. Alfredo Verdezoto), mismos que no devengaron intereses y sobre los cuales tampoco existía una definición clara relacionada con su recuperación. Por lo mencionado la Administración de la Compañía y considerando lo establecido en la NIC 39 “Instrumentos Financieros: reconocimiento y valoración”, procedió con su reclasificación en el año 2014 como un instrumento de patrimonio para. Ver Estado de cambios en el patrimonio.

Por efectos de comparabilidad la Administración de la Compañía, procedió a ajustar los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 en los rubros que se detallan a continuación:

	<u>Préstamos por pagar corto plazo</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>
Saldos previa reclasificación	3,223,145	-
Reclasificación	<u>(3,147,959)</u>	<u>3,147,959</u>
Saldos reclasificados al 31 de diciembre del 2013	<u>75,186</u>	<u>3,147,959</u>

ROYAL FLOWERS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez, con vencimientos originales de tres meses o menos y compensaciones tributarias otorgadas por el gobierno para futuras compensación de impuesto y pagos a proveedores.

2.1 Activos y pasivos financieros

2.1.1. 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 financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Pasivos financieros

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

2.1.2. 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, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

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

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

ganancias" y éste 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 en su mayor parte a los montos adeudados por clientes nacionales y del exterior. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 60 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden en su mayor parte a los montos adeudados por la compañía relacionada Floral Works, S.A. por préstamos otorgados. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 60 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(b) Otros pasivos financieros

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) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 30 días.
- (ii) Cuentas por pagar compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por transporte de bienes y mercaderías. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (iii) Préstamos con compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos realizados por el accionista de la Compañía. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo.

2.1.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presentan netas del rubro "cuentas por cobrar comerciales".

2.1.4. 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.

3. Impuestos anticipados

Corresponden principalmente al saldo del Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las compras locales de bienes y servicios, retenciones efectuadas por terceros relacionadas con el Impuesto a la renta.

4. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El inventario se registra al costo determinado bajo el método de costos estándar que incluye los costos directos e indirectos de fabricación, y otros costos. El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso del negocio, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

El costo de los materiales de operación incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios de plantas, químicos y envases tienen una rotación menor a 30 días, los inventarios de rosas de 3 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

5. Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, 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 solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimientos menores son registrados en los resultados cuando son incurridos.

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes.

6. Activos biológicos

La Compañía mantiene plantaciones de rosas, las cuales son medidas tanto en el momento de su reconocimiento inicial, como al final del periodo sobre el que se reporta, a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. La medición de las nuevas plantaciones (primeros años) se realiza al costo, que es su equivalente al valor razonable.

Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones, son contabilizados directamente como parte integrante del activo biológico en el estado de situación financiera.

El valor razonable de las plantaciones de rosas se ha determinado empleando un enfoque de mercado. La valoración de las plantaciones considera la cotización de activos de similares características ubicados en el mismo sector, ajustados por factores de homologación para demostrar las características de las plantaciones.

Los factores empleados en la determinación del valor razonable de las plantaciones, se encuentran directamente relacionados con los costos de producción, niveles de rentabilidad y edad de las plantas.

La baja de las plantaciones se da al momento de finalización de su ciclo de reproducción o cuando la mismas han sufrido algún deterioro. El valor en libros de aquellas plantas que no son consideradas rentables, es dado de baja con cargo a los resultados del ejercicio en que se realiza el referido análisis.

7. Intangibles

Están valorados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y pérdidas resultantes de la reducción de su valor de recuperación, cuando es aplicable. Los activos intangibles comprenden aplicaciones de software y licencias de usuario, que son amortizadas usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

8. Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable y se registran en los resultados del ejercicio. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), por cuanto el valor razonable de estos activos, es superior a su valor en libros.

9. Impuesto a la renta corriente y diferido

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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: La provisión para Impuesto a la renta 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. 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 Impuestos 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.

10. Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de Beneficios a empleados 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 de los Costos de los servicios o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Otras provisiones: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos.

Beneficios de empleados no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía mantiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; a este beneficio se lo denomina desahucio.

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa 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 descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a partir del 2013, de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

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

11. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de los productos (rosas) en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de rebajas comerciales y descuentos o bonificaciones otorgadas. Los ingresos son reconocidos cuando: a) la Compañía transfiere los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y; c) es probable que beneficios económicos a futuro fluyan hacia la Compañía.

11.1 Costos y gastos

Los costos y gastos se 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.

11.2 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los socios de la Compañía.

12. 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

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan al rubro "Gastos administrativos".

(b) Vida útil de propiedades 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.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(d) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus Impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

(e) Valuación de los activos biológicos

La Compañía utiliza técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos biológicos que se basa, en datos observables del mercado.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

ROYAL FLOWERS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, 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	647,989	-	9,404	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	266,908	-	358,766	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	200,852	-	165,997	-
Otras cuentas por cobrar	8,897	-	16,624	-
Total activos financieros	<u>1,124,646</u>	<u>-</u>	<u>550,791</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,991,840	-	828,159	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	86,580	-	75,186	-
Total pasivos financieros	<u>2,078,420</u>	<u>-</u>	<u>903,345</u>	<u>-</u>

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos

Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Efectivos</u>		
Caja	2,200	1,218
AAA- (1)	535,529	8,186
Créditos con la administración tributaria	110,260	-
	<u>647,989</u>	<u>9,404</u>

14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	2,200	1,218
Bancos	25,331	8,186
Inversiones temporales (1)	510,198	-
Créditos con la administración tributaria (2)	110,260	-
	<u>647,989</u>	<u>9,404</u>

- (1) Corresponden fundamentalmente a overnight.
- (2) Corresponde a incentivos tributarios otorgados por el Gobierno ecuatoriano en función del nivel de exportaciones logrado por la Compañía en los años 2014 y 2013. La intención de la Compañía es utilizar dicho beneficio en la compensación de impuestos por pagar que se genera en el futuro y pagos a proveedores.

ROYAL FLOWERS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes del exterior	152,864	223,044
Cientes nacionales	124,943	144,975
Provisión por deterioro (1)	<u>(10,899)</u>	<u>(9,253)</u>
	<u>266,908</u>	<u>358,766</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero	9,253	2,125
Incrementos	2,226	7,128
Reversos / utilidades	<u>(580)</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>10,899</u>	<u>9,253</u>

16. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	465,003	354,747
Otros impuestos por recuperar (1)	<u>3,436</u>	<u>36,804</u>
	<u>468,439</u>	<u>391,551</u>

(1) Incluye pagos en exceso realizados a la autoridad tributaria.

ROYAL FLOWERS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17. INVENTARIOS**

Composición;

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Producto terminado	68,785	59,458
Inventario en tránsito	19,426	-
Químicos	62,438	65,102
Insumos	253,822	323,830
Provisión por obsolescencia	<u>(21,118)</u>	<u>(19,664)</u>
	<u>383,353</u>	<u>428,726</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	19,664	-
Incrementos	<u>1,454</u>	<u>19,664</u>
Saldo final	<u>21,118</u>	<u>19,664</u>

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Tránsito	Albilla	Módulos Inventarios	Vehículos	Máquina y equipo	Módulos y equipo	Cable Vía	Equipos construcción	Equipos construcción	Total
Gasto histórico	1,526,317	2,798,326	924,640	59,152	926,136	304,921	11,731	107,722	19,095	6,669,040
Depreciación acumulada	-	(331,072)	(504,270)	(21,868)	(639,697)	(194,357)	(2,328)	(80,687)	(7,948)	(1,854,437)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	1,526,317	2,467,254	360,370	28,284	286,439	110,564	9,403	27,035	11,147	4,814,603
Movimiento 2013										
Adiciones	-	138,666	188,612	128,713	83,596	9,470	3,113	16,144	4,927	780,760
Bajas neto	-	-	(423,099)	-	(61,390)	(19,178)	(900)	(17,222)	(1,956)	(563,741)
Depreciación	-	(119,172)	178,828	(22,433)	(61,390)	(19,178)	(900)	(17,222)	(1,956)	(63,443)
Valor en libros	1,526,317	2,467,254	304,711	134,562	308,606	100,882	11,416	25,957	14,114	4,901,159
Al 31 de diciembre del 2013										
Gasto histórico	1,526,317	2,936,992	690,153	178,896	1,009,702	314,397	14,844	123,866	24,022	6,889,059
Depreciación acumulada	-	(472,249)	(385,442)	(44,903)	(701,096)	(213,505)	(3,428)	(97,909)	(9,908)	(1,927,900)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	1,526,317	2,464,743	304,711	134,562	308,606	100,882	11,416	25,957	14,114	4,961,159
Movimiento 2014										
Adiciones	-	87	433,441	2,931	40,439	9,424	-	43,377	-	868,211
Bajas neto	-	(87)	(321,796)	(1,732)	(256)	-	-	-	(1,218)	(325,088)
Depreciación	-	(1,333,043)	(393,204)	(32,496)	(68,056)	(19,401)	(1,212)	(27,069)	(2,190)	(313,773)
Valor en libros	1,526,317	2,331,698	386,093	103,265	280,723	90,885	10,204	42,265	11,924	5,190,499
Al 31 de diciembre del 2014										
Gasto histórico	1,526,317	2,936,992	801,799	180,004	1,049,885	323,821	14,844	167,243	24,022	7,432,172
Depreciación acumulada	-	(605,294)	(415,706)	(75,799)	(769,162)	(232,936)	(4,640)	(94,978)	(12,098)	(2,241,973)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,526,317	2,331,698	386,093	103,265	280,723	90,885	10,204	42,265	11,924	5,190,499

No existen propiedades o equipos entregados en garantía.

ROYAL FLOWERS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**19. ACTIVO INTANGIBLE**

Los saldos de activo intangible al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a licencias de software, según el siguiente detalle:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	12,477	2,788
Adiciones /compras	232,405	13,481
Amortización	<u>(14,624)</u>	<u>(3,792)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>230,258</u>	<u>12,477</u>

20. ACTIVO BIOLÓGICO

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Plantas en Producción		
Saldo inicial	4,694,101	3,761,767
Adiciones	255,900	1,155,515
Bajas	<u>(122,940)</u>	<u>(435,813)</u>
Cambio en el valor razonable	31,213	140,239
Regalías	<u>95,108</u>	<u>72,393</u>
Total movimiento de plantas en producción	<u>4,953,382</u>	<u>4,694,101</u>
Partidas relacionadas a las plantas en crecimiento		
Regalías	134,785	43,336
Otros costos indirectos	<u>301,647</u>	<u>290,883</u>
Saldo final activo biológico	<u>5,389,814</u>	<u>5,028,320</u>

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Determinación del Valor razonable

El valor razonable de las plantaciones de rosas ha sido determinado empleando un enfoque de mercado. La valorización de las plantaciones considera la cotización de activos de similares características y bajo el mismo ambiente económico, ajustados por factores de homogenización para cada variación de rosas. Los factores empleados en la determinación del valor razonable de las plantaciones están directamente relacionados con: (i) costos de producción, (ii) niveles de rentabilidad, (iii) edad de los tallos, (iv) precio de venta por tallo y por variedad y (v) tasa de descuento. Los tallos menores a 6 meses de edad se consideran sin valor comercial y con medidas al costo que es el que se aproxima a su valor razonable. La variación de algunos de los factores empleados en la determinación del valor razonable es como sigue:

<u>Premisa utilizada</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Numero de plantas sembradas	3,421,523	3,548,809
Rango de precio de venta por tallo	US\$0.33 - US\$0.53	US\$0.27 - US\$0.53
Rango de costo de producción por tallo	US\$0.29 - US\$0.32	US\$0.28 - US\$0.31
Tasa de descuento	15 %	15 %

21. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	570,690	289,575
Anticipos de clientes	570,669	-
Regalías (1)	476,012	312,653
Otros	<u>374,469</u>	<u>225,931</u>
	<u>1,991,840</u>	<u>828,159</u>

- (1) Las regalías que se pagan por la adquisición y producción de cada variedad de flor, han sido consideradas como parte integrante del costo de producción de cada tallo, por lo que forman parte en la determinación del valor razonable del activo biológico.

ROYAL FLOWERS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ventas locales</u>				
Continex S.A.	Relacionada	Venta de rosas	409,370	466,509
Royal Cargo S.A.	Relacionada	Otros	-	929
Floral Works S.A.	Relacionada	Venta de rosas	42,840	-
			<u>452,210</u>	<u>467,438</u>
<u>Compras locales</u>				
Continex S.A.	Relacionada	Compra de rosas	287,664	39,380
Floral Works S.A.	Relacionada	Compra de rosas	4,222	-
Royal Cargo S.A.	Relacionada	Flete de carga	79,205	116,394
			<u>371,091</u>	<u>155,774</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
Royal Cargo S.A. (1)	Relacionada	Financiera	140,000	-
			<u>140,000</u>	<u>-</u>

- (1) Préstamo adquirido para cubrir deficiencias en los flujos de la Compañía y utilizarlo para el pago de deudas pendientes, dicho préstamo no genera intereses ya que es de exigibilidad inmediata, cuando así lo requiera la compañía relacionada.

Composición al 31 de diciembre de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Continex S.A.	Relacionada	Comercial	150,013	165,997
Floral Works S.A.	Relacionada	Comercial	50,839	-
			<u>200,852</u>	<u>165,997</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Continex S.A.	Relacionada	Comercial	4,928	-
Floral Works S.A.	Relacionada	Comercial	3,802	-
Royal Cargo S.A.	Relacionada	Comercial	77,850	75,186
			<u>86,580</u>	<u>75,186</u>

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios a corto plazo	<u>182,136</u>	<u>155,529</u>

23. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio 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%	4.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	4.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	0.00%

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	475,474	425,437	125,971	113,179	601,445	538,616
Costo laboral por servicios actuariales	51,173	129,127	12,751	30,569	63,924	159,696
Costo financiero	14,126	18,494	3,149	4,894	17,275	23,388
Perdidas / (ganancias) actuariales	(224,432)	-	(45,809)	-	(270,241)	-
(Beneficios pagados)	-	-	(28,620)	-	(28,620)	-
Otros costos	-	(97,584)	-	(22,671)	-	(120,255)
Al 31 de diciembre	<u>316,341</u>	<u>475,474</u>	<u>67,442</u>	<u>125,971</u>	<u>383,783</u>	<u>601,445</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo laboral por servicios actuariales	51,173	129,127	12,751	30,569	63,924	159,696
Costo por financiero	14,126	18,494	3,149	4,894	17,275	23,388
Otros costos	-	(97,584)	-	(22,671)	-	(120,255)
Al 31 de diciembre	<u>65,299</u>	<u>50,037</u>	<u>15,900</u>	<u>12,792</u>	<u>81,199</u>	<u>62,829</u>

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

2014

Descripción	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Gastos de beneficios al personal	3,431,642	1,102,505	60	4,534,207
Consumo de materiales	1,233,609	-	-	1,233,609
Suministros y Materiales	1,065,224	8,772	-	1,073,996
Compra de tallos	669,899	-	-	669,899
Depreciación de propiedades y equipos	519,269	52,536	32,987	604,792
Mantenimiento	142,898	103,710	71,229	317,837
Costo producción miniplantas	257,925	-	-	257,925
Transporte	112,383	-	143,700	256,083
Pérdida revaluación	122,940	-	-	122,940
Honorarios profesionales	25,947	73,559	-	99,506
Consumo de material vegetal	59,458	-	-	59,458
Servicios básicos	-	10,600	47,819	58,419
Baja de activos biológicos	-	36,033	-	36,033
Impuestos	-	27,561	-	27,561
Otros varios	267,051	165,270	90,871	523,192
	<u>7,908,245</u>	<u>1,580,646</u>	<u>386,666</u>	<u>9,875,557</u>

Descripción	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materiales	3,561,898	27,295	-	3,589,193
Gastos de beneficios al personal	2,535,762	723,262	84,708	3,343,732
Depreciación de propiedades y equipos	132,669	106,493	19,068	258,230
Amortización	219,905	-	-	219,905
Costo producción miniplantas	206,824	-	-	206,824
Mantenimiento	25,359	165,592	15,103	206,054
Suministros y Materiales	149,799	-	366	150,165
Pérdida revaluación	136,574	-	-	136,574
Compra de tallos	50,905	-	-	50,905
Servicios básicos	-	16,563	31,053	47,616
Impuestos	-	33,285	-	33,285
Honorarios profesionales	30,215	-	150	30,365
Consumo de material vegetal	25,334	-	-	25,334
Transporte	-	3,592	-	3,592
Combustibles	2,278	-	-	2,278
Otros varios	(32,379)	85,567	23,639	76,827
	<u>7,045,143</u>	<u>1,161,649</u>	<u>174,087</u>	<u>8,380,879</u>

ROYAL FLOWERS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**25. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto de interes, jubilación patronal y desahucio	17,275	23,388
Gastos bancarios	11,601	
Intereses ganados	-	(12,215)
	<u>28,876</u>	<u>11,173</u>

26. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente de IVA	9,817	12,422
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	8,521	5,655
	<u>18,338</u>	<u>18,077</u>

27. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación fiscal -**

Los años 2012 a 2014 están sujetos a posibles fiscalizaciones por parte de las autoridades tributarias.

(b) Impuesto a la renta -

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	122,331	96,862
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	(63,779)	98,183
	<u>58,552</u>	<u>195,045</u>

- (1) Corresponde principalmente al ajuste temporal originado por el reproceso de activos fijos y su depreciación acumulada, así como también al ajuste temporal originado por la valoración de activos biológicos.

ROYAL FLOWERS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Conciliación contable tributaria -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	488,274	724,963
Menos - Participación trabajadores	<u>(73,241)</u>	<u>(108,744)</u>
	415,033	616,219
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	<u>(363,191)</u>	<u>(684,920)</u>
Mas - Gastos no deducibles (2)	<u>504,208</u>	<u>294,214</u>
Base tributaria	<u>556,050</u>	<u>225,513</u>
Impuesto a la renta causado	<u>122,331</u>	<u>49,613</u>
Menos - Anticipos de Impuesto a la renta	<u>(94,216)</u>	<u>(96,862)</u>
Menos - Retenciones en la fuente de clientes	<u>(6,613)</u>	-
Menos - Credito tributario de años anteriores	<u>(5,050)</u>	-
Menos - Credito tributario generado por ISD	<u>(5,327)</u>	-
Mas - Saldo de anticipo pendiente de pago	-	-
Impuesto a pagar (credito tributario)	<u>11,125</u>	<u>(47,249)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 incluye principalmente: (i) US\$121,608 de abonos tributarios otorgados por el gobierno en función del nivel de exportaciones logrado por la Compañía en el año, (ii) US\$185,350 de amortización de pérdidas tributarias de años anteriores.
- (2) Al 31 de diciembre de 2014 incluye principalmente: (i) US\$147,665 relacionado con la baja de activos biológicos revaluado e inventarios, (ii) US\$ 85,150 donaciones, subvenciones y otras asignaciones de dinero no permitidas por la ley, (iii) US\$65,620 relacionado con provisiones no aceptadas por la legislación tributaria como deducibles.

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

(d) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>926,294</u>	<u>990,074</u>

ROYAL FLOWERS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta Impuesto a la Renta diferido es el siguiente:

Impuesto diferido	<u>Pasivo</u>
Al 1 de enero del 2013	891,891
Debito a resultados por impuestos diferidos	<u>98,183</u>
Al 31 de diciembre del 2013	990,074
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(63,780)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u><u>926,294</u></u>

El movimiento del Impuesto a la Renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Pasivo</u> <u>Por ajustes en</u> <u>las</u> <u>depreciaciones</u> <u>de activos fijos</u>	<u>Pasivo</u> <u>Por ajustes en el</u> <u>valor razonable</u> <u>del activo</u> <u>biológico</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos			
Al 1 de enero del 2013	365,038	526,853	891,891
Cargo-crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(18,857)</u>	<u>117,040</u>	<u>98,183</u>
Al 31 de diciembre del 2013	346,181	643,893	990,074
Cargo-crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(55,270)</u>	<u>(8,510)</u>	<u>(63,780)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u><u>290,911</u></u>	<u><u>635,383</u></u>	<u><u>926,294</u></u>

ROYAL FLOWERS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de Impuesto a la Renta de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	<u>415,033</u>	<u>616,219</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	91,307	135,568
Menos - Otras partidas conciliatorias	(79,902)	(150,682)
Mas - Gastos no deducibles	110,926	64,727
Impuesto a la renta causado	122,331	49,613
Impuesto a la renta definitivo	122,331	96,862 (1)
Impuesto a la renta diferido	<u>(63,779)</u>	<u>98,183</u>
Impuesto a la renta	<u>58,552</u>	<u>195,045</u>
Tasa efectiva	14%	32%

(1) Equivalente al anticipo mínimo de Impuesto a la renta del ejercicio 2014.

(c) 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 o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 o US\$3,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año posterior conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El estudio sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas, realizado por profesionales independientes en el año 2013 no estableció posibles efectos sobre la provisión de impuesto a la renta de dicho año por las transacciones llevadas a cabo por la Compañía con compañías relacionadas del exterior. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía, basada en el análisis preliminar realizado en conjunto con sus asesores tributarios sobre las transacciones del 2014, estima que no existen gastos no deducibles por este concepto, en adición a este tema la Administración ha concluido que no existirían efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2014. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas.

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

28. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

A continuación se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	Saldos al 1 de enero	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre
2014				
Beneficios sociales (1)	202,913	4,460,966	(4,476,692)	187,187
Participación trabajadores	108,744	73,241	(108,744)	73,241
	<u>311,657</u>	<u>4,534,207</u>	<u>(4,585,436)</u>	<u>260,428</u>
2013				
Beneficios sociales (1)	179,302	3,234,988	(3,211,377)	202,913
Participación trabajadores	17,680	108,744	(17,680)	108,744
	<u>196,982</u>	<u>3,343,732</u>	<u>(3,229,057)</u>	<u>311,657</u>

- (1) Incluyen las obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercero y cuarto sueldos, aporte patronal y fondo de reserva; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.

29. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 comprende 25,003 acciones de un valor nominal de US\$0.04 cada una. A la fecha de emisión de estos estados financieros, el capital suscrito y pagado asciende a US\$1,000.

La Compañía no cotiza sus participaciones en la bolsa de valores.

30. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

30.1 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.

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

30.2 Reserva de capital

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

30.3 Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

30.4 Resultados acumulados de aplicación inicial de 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, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

31. EVENTOS SUBSECUENTES

a) Cambio del Estado de Situación Financiera Original con el Estado de Situación Financiera Rectificatoria.

La administración de la Compañía y considerando lo establecido en la NIC 39 "Instrumentos Financieros: reconocimiento y valoración" se procedió a la reclasificación de la cuenta por pagar corriente que mantiene como pendiente de pago con su principal accionista (Alfredo Verdezoto) como un instrumento de patrimonio.

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

El registro es el siguiente:

203 ROYAL FLOWERS S.A. QUITO 08/12/2014

COMPROBANTE CONTABLE

Grupo Empresarial: ROYAL FLOWERS
Empresa: ROYAL FLOWERS S.A.
Ubo. Geográfica: QUITO
Comprobante de: DIARIO Número: 2014-12-1794

Fecha: 12/12/2014
Ejercicio: 2014
Período: DICIEMBRE
Estado: CANCELADO
Fecha Impresión: 08/12/2014 15:45:18
Registrador: CONTABILIDAD
Logotipo: PDCIT S.A.S.
Impresión: PDCIT

Beneficiario: APOYTES PUT CAP
Monto: 200000
Tipo Referencia: APOYTES PUT CAP
Concepto: APOYTES PUT CAP RECLASIFICACIONES RECLASIFICACION

Mov#	Cuenta	Descripción	C. Costo Interno	Déa. Local	Créd. Local	Observaciones
21950007	ALQUILIO INDETERMINADO	1.101.000 - ADMINISTRACION QUITO	2.007.836,19		9,00 RECLASIF. APOYTES PUT	
12201000	APOYTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	1.101.000 - ADMINISTRACION QUITO	8,75		1.007.836,19 RECLASIF. APOYTES PUT	
				2.007.836,19	2.007.836,19	

Observación:

- b) Se procedió a la reclasificación de Resultados del Ejercicio a Pérdidas (Ganancias) por Beneficios Definidos el valor de US\$ 66.486.92, por ser un valor que corresponde a los cálculos actuariales y que generaron un ORI (Otros resultados Integrales) del ejercicio fiscal 2014.

ROYAL FLOWERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

El registro fue el siguiente:

ROYAL FLOWERS S.A. QUITO 2014-12-31 [Asientos]

Asiento: 0011 | Fecha: 2014-12-31 | Estado: Final

zona | AS | PD | ☐ COMPLETADO

COMPROBANTE CONTABLE

Grupo Empresarial: ROYAL FLOWER
 Empresa: ROYAL FLOWERS S.A.
 Ubicación: QUITO
 Comprobante #: DIARIO Número: 2014-12-1701

Debitado: 0011-001
 Cédula: 00000
 Referencia: 0011-001
 Concepto: 0011-001

Modo de pago: CREDITO
 Fecha: 2014
 Estado: CANCELADO
 Fecha de pago: 2014-12-31
 Tipo de pago: CREDITO

NO. DE	Cuenta	Descripción	C. Costo Interno	Déu. Local	Créd. Local	Observaciones
0011-001	0011-001	0011-001-001-001-001	0011-001-001-001-001	0011-001	0011-001	0011-001-001-001-001
0011-001	0011-001	0011-001-001-001-001	0011-001-001-001-001	0011-001	0011-001	0011-001-001-001-001
0011-001	0011-001	0011-001-001-001-001	0011-001-001-001-001	0011-001	0011-001	0011-001-001-001-001
0011-001	0011-001	0011-001-001-001-001	0011-001-001-001-001	0011-001	0011-001	0011-001-001-001-001

Observación:

ROYAL FLOWERS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financiero se presentaron los siguientes eventos a mencionar:

Fusión por Absorción:

En la nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración del Grupo comenta su intención de realizar un proceso de reestructuración societaria, resultado de lo cual se aprobó la fusión por absorción de Continex S.A. y de Floral Works S.A. con su controladora Royal Flowers S.A. Dicha fusión se concretó en el mes de marzo del 2015.

Cambio de Accionistas:

Debido al fallecimiento del principal Accionista de la Compañía ocurrido en el mes de abril del 2015, se encuentra en curso la cesión de acciones a sus herederos y la correspondiente estructuración de la nueva participación accionaria.



Ing. Walter Vásconez
Contador
Royalflowers S.A.