



**INTERCAUSER**

Servicios Integrados de Contabilidad y Auditoría

**ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S. A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2.014 y 2.013**

**Con el Informe de los Auditores Independientes**



**INTERCAUSER**

Servicios Integrados de Contabilidad & Auditoría

## **ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S. A.**

### **Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2.014 y 2.013**

### **Índice del Contenido**

**Informe de los Auditores Independientes**

**Estado de Situación Financiera**

**Estado de Resultados Integrales**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**



## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de:  
**ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S. A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del **ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S. A.**, los que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, Estado de Resultados Integrales, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por los años que terminados en esas fechas; y, un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

La administración del **ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S. A.**, 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 los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.



# INTERCAUSER

Servicios Independientes de Contabilidad y Auditoría

## Opinión

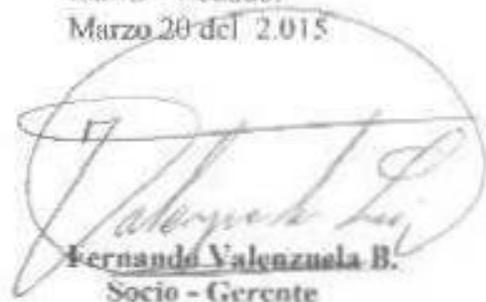
En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del **ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S. A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujo de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Otros Asuntos

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.I.C.1 003 del 21 de agosto del 2006, y, No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementarán las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009.

Ibarra - Ecuador  
Marzo 20 del 2015



**Fernando Valenzuela B.**  
Socio - Gerente



*Intercauser Ciu. Ltda.*  
Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC - RNAE 343



**ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2013  
 (EXPRESADO EN CÉNTIMOS PERUVIANOS EN DECILES DE MIL ESTADOS PERUVIANOS POR CÉNTIMO)

ACTIVOS		NOTAS	2014	2013	PASIVOS CORRIENTES:	NOTAS	2014	2013
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>								
Efectivo y equivalentes a efectivo		6	3,367.34	2,454.39	Cuentas por pagar en relaciones financieras	15	373,406.92	263,331.68
Activos financieros					Obligaciones con Instituciones Financieras	16	48,872.76	59,916.65
Documentos y cuentas por cobrar relacionados		7	208,732.72	70,115.28	Otros obligaciones corrientes			
Otros cuentas por cobrar		8	7,320.46	22,887.12	Pagos por impuestos corrientes	17	8,593.88	2,485.75
Inventarios		9	2,842.00	17,254.08	Cuentas por pagar relacionados	18	19,000.00	42,700.00
Activos por impuestos corrientes		10	26,551.42	46,668.66	Otros cuentas por pagar	19	50,237.51	57,750.47
					15% Participación Integridades	21	7,831.25	-
					Totales pasivos corrientes		<u>490,364.32</u>	<u>427,816.52</u>
<b>Totales activos corrientes</b>			<u>248,836.94</u>	<u>189,271.53</u>				
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>					<b>PASIVOS NO CORRIENTE:</b>			
Propiedad, planta y equipo		11	990,201.13	1,011,508.48	Obligaciones con Instituciones Financieras	16	78,755.05	319,632.63
Activos biológicos		12	19,471.56	36,144.15	Asociados por pagar	22	13,203.84	15,793.64
Activos intangibles		13	2,629.01	2,738.89	Provisiones por beneficios a empleados	20	171,981.82	323,615.82
Impuestos diferidos		14	3,129.50	-	Totales pasivos no corrientes		<u>265,030.49</u>	<u>257,042.09</u>
<b>Totales activos no corrientes</b>			<u>1,015,431.20</u>	<u>1,050,391.52</u>				
<b>Totales</b>			<u>1,263,927.14</u>	<u>1,240,055.05</u>	<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	23		
					Capital social		120,000.00	20,000.00
					Aportes futuros capitalización		51,200.00	51,200.00
					Reservas		10,072.99	10,072.99
					Grosos resultados negativos		(53,939.50)	-
					Resultados Acumulados		373,923.43	400,126.84
					Utilidad (Pérdida) del periodo		29,273.99	(26,200.29)
					Totales patrimonio		<u>568,530.32</u>	<u>568,196.44</u>
					<b>Total</b>		<u>1,263,927.14</u>	<u>1,240,055.05</u>

Los datos que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

**INTERCAUSER**

Servicio Integrado de Contabilidad y Auditoría

**ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES****DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2013***(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)***INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:**

	NOTAS	2014	2013
Ventas netas	24	1,858,220,68	1,627,628,12
(-) Costo de ventas	25	(1,525,975,51)	(1,391,116,25)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b><u>332,245,17</u></b>	<b><u>236,511,87</u></b>
Otros ingresos		95,161,96	96,584,12
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos Administrativos	26	(362,220,09)	(321,387,00)
Gastos Financieros		(20,798,63)	(25,471,42)
<b>UTILIDAD / (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b>		<b><u>44,388,41</u></b>	<b><u>(13,762,43)</u></b>
Impuesto a la renta	21	(15,113,02)	(12,440,96)
<b>UTILIDAD / (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b><u>29,275,39</u></b>	<b><u>(26,203,39)</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.



ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2013  
 (EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	RESERVAS					RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	UTILIDADES ACUMULADAS	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		
Saldo inicial al 1 de enero del 2013	20,000,00	151,200,00	2,629,84	7,443,15	-	415,494,03	(436,178,46)	640,526,44	(179,815,17)	581,399,83
Transferencia resultado							(179,815,17)		179,815,17	-
Resultado del ejercicio									(83,762,43)	(13,762,43)
22% impuesto a la renta									(12,440,96)	(12,440,96)
Saldo final al 31 de diciembre del 2014	20,000,00	151,200,00	2,629,84	7,443,15	-	415,494,03	(615,993,63)	640,526,44	(26,203,39)	555,196,44
Transferencia resultado							(26,203,39)		26,203,39	-
Ajusto Actuarial					(35,939,50)					(35,939,50)
Aumento de Capital	100,000,00	(100,000,00)								-
Resultado del ejercicio									44,388,41	44,388,41
22% impuesto a la renta									(15,113,02)	(15,113,02)
Saldo final al 31 de diciembre del 2014	120,000,00	51,200,00	2,629,84	7,443,15	(35,939,50)	415,594,03	(642,197,02)	640,526,44	29,275,39	548,532,43

Los datos que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

**ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2013***(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)*

	2014	2013
<b>INCREMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>912.95</b>	<b>274.86</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b>93,685.78</b>	<b>49,699.45</b>
Recibido de Clientes	1,753,995.31	1,550,285.22
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(1,806,979.88)	(1,565,536.53)
Otros	136,670.35	64,950.78
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	<b>(32,069.58)</b>	<b>2,911.96</b>
Propiedad, Planta y Equipo	(46,012.67)	(15,160.12)
Activo biológico	17,072.39	18,072.08
Otros	(3,129.30)	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	<b>(53,423.49)</b>	<b>(52,336.55)</b>
Efectivo provisto de Préstamos	(53,423.49)	(52,336.55)
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:</b>		
Incremento neto de efectivo durante el año	912.95	274.86
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	2,484.39	2,179.54
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO A FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>3,367.34</b>	<b>2,454.39</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**INTERCAUSER**

Servicios Integrados de Consultoría &amp; Auditoría

**ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S.A.****CONCILIACIÓN ENTRE LA GANACIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN****DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2013***(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)*

	2014	2013
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE DEDUCCIONES</b>	<b>44,388,41</b>	<b>(13,762,43)</b>
<b>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>130,459,98</b>	<b>86,869,69</b>
Depreciación y amortización	67,653,02	70,350,69
Jubilación Patronal	50,366,00	16,519,00
Impuesto a la renta	12,440,96	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>(81,162,61)</b>	<b>(23,407,81)</b>
(Aumento) en Cuentas por cobrar no relacionados	(138,637,44)	(35,576,65)
Disminución (aumento) en Otras cuentas por cobrar	15,676,54	(14,213,21)
Disminución (aumento) en Impuestos corrientes	7,565,28	(38,644,81)
Disminución (aumento) en Inventarios	44,412,08	(41,766,25)
Aumento en Cuentas por pagar no relacionados	1,395,24	60,221,86
Aumento (disminución) en Pasivo por impuestos corrientes	4,292,44	(4,940,92)
(Disminución) en Relacionados	(23,700,00)	-
Aumento en Participación trabajadores	7,833,25	-
Aumento en Otras cuentas por pagar	-	51,512,17
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVOS DE OPERACIÓN</b>	<b><u>93,685,78</u></b>	<b><u>49,699,45</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



**ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2013**  
*(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)*

**1. Entidad que reporta**

**1.1 Constitución**

Rosas de Perugachi ROSASPE S.A. fue constituida el 03 de Julio de 1991, e inscrita en el Registro Mercantil. Se constituyó como sociedad anónima e inició sus operaciones el 03 de Julio de 1991. El plazo para el cual se forma la Compañía es de 50 años, y se encuentra domiciliada Vía Selva Alegre Km 61/2 Comunidad Perugachi, Vía Fábrica Lafarge Cemento, Otavalo, Imbabura - Ecuador.

**1.2 Actividad económica**

Su actividad principal consiste en la producción, comercialización, industrialización, importación y exportación de productos agrícolas y ganaderos, la floricultura, y en general podrá ejercitar toda clase de actividades comerciales e industriales permitidas por la ley.

**1.3 Autorización del reporte de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados a Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de Ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 10 de marzo de 2014.

**1.4 Transacciones importantes**

La Gerencia no prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar al giro del negocio.

**2. Bases de presentación de los estados financieros**

**2.1. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en R.O. 94 del 23-XII-09) y que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

## **2.2. Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, (excepto por el pasivo por planes de beneficios definidos de los empleados que son medidos a valores razonables a la fecha de reporte), como se explica posteriormente en las políticas contables.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, La Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

## **2.3. Moneda funcional**

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera), ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

## **2.4. Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros**

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables, es reconocida en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información financiera, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

**a) Juicios**

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- Nota 11 – Propiedad, planta y equipo
- Nota 21 – Impuesto a la Renta
- Nota 20 – Beneficios a Empleados

**b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

La información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tiene un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre del 2014 y 2013, se incluye en la Nota 22 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

**Medición de valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

En la nota 5 se incluye información adicional, sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

**3. Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después de 01 enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros.

**NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018, con adopción temprana permitida.

La compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros separados resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

**NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes**

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconoce ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 enero del 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros separados.

**Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones**

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros separados:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones a los empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).

- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41)
- Método de participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociados o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- Mejoras Anuales a la NIIF Ciclo 2012- 2014 – varias normas.

#### **4. Políticas contables**

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

##### **4.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

##### **4.2. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

##### **4.3. Préstamos y cuentas por cobrar**

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, 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 vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

4.4. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y Baja de otras Cuentas por cobrar

No se registra una provisión de dudosa cobrabilidad, para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, puesto que la administración considera que no existe cuentas con deterioro o incobrables.

4.5. Impuestos corrientes

A esta cuenta se debitará por el registro de los Anticipos de Impuesto a la Renta, del crédito tributario de las Retenciones en la Fuente efectuadas por clientes y por el Impuesto del Valor Agregado de las compras realizadas en el mes.

Se acreditan mensualmente y anualmente con la presentación de las declaraciones de impuestos al Servicio de Rentas Internas, mensualmente se deberá conciliar los saldos con las declaraciones y el anexo transaccional.

4.6. Inventarios

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor. En dicha estimación se considera también montos relacionadas a obsolescencia derivados de baja rotación. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación entre 1 y 2 días. Las pérdidas relacionadas con el inventario se cargan a los resultados en el periodo que se causan.

4.7. Propiedad, Planta y Equipo

a) Medición inicial

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

**b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo**

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

La propiedad, planta y equipo, se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable.

**c) Depreciación**

El costo de la propiedad, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedad, planta y equipo:</u>	<u>Años vida útil:</u>
Edificio	20
Invernaderos	15
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de Oficina	10
Vehículos	7
Equipos de computación	3

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los terrenos no se deprecian. 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 ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

**4.8. Activos Biológicos**

Los activos biológicos se presentan en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable (*fair value*), de acuerdo a la NIC 41, los activos mantenidos por la Compañía consisten en: plantaciones florícolas en formación y en producción.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

- a) Los activos biológicos en formación se valorizan al costo histórico hasta que entran en producción, y corresponden a plantas aún en proceso de desarrollo hasta el nivel de poder ser considerados como en producción.
- b) Los activos biológicos en producción, las plantaciones agrícolas en producción están valorizadas en los estados financieros a su valor razonable. Para determinar el valor razonable se utiliza el modelo del costo. Los activos biológicos en producción son aquellos cuyo proceso de desarrollo les permite estar en condiciones de producir tallos de rosas.

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno.

Los costos de formación de las partidas agrícolas son activados como Activos Biológicos y los gastos de mantención de estos activos son llevados a gastos en el período que se producen y se presentan como costo de ventas.

El activo biológico, consta de:

	Año 2014	Año 2013
Activos biológicos en producción	17,971.56	36,144.15
Activos biológicos en formación	1,100.00	-
<b>Total:</b>	<b><u>19,071.56</u></b>	<b><u>36,144.15</u></b>

La vida útil comercial estimada de las plantaciones florícolas es de 5 años.

#### 4.9. Activos Intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física.

La contabilización de un activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se ha atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles registrados en los estados financieros incluyen software contable de uso interno, adquiridos únicamente para satisfacer las necesidades de la Compañía y no para la venta externa, se presenta a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

La amortización, se reconoce en el estado de resultados integral usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la Administración.

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

#### **4.10. Deterioro del valor de los activos**

- **Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

- **Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como muebles de oficina, equipo de oficina, equipo de computación y vehículos y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como, muebles de oficina, equipo de oficina, equipo de computación y vehículos y activos intangibles; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría

no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

**4.11. Pasivos financieros**

El saldo de esta cuenta refleja el valor que a una fecha determinada, la Compañía adeuda por créditos comerciales a favor de terceros, o préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras con vencimientos corrientes.

Debemos mantener detalles en moneda local y moneda extranjera, para realizar los ajustes por diferencia en cambio al cierre de cada período contable.

**4.12. Beneficios a los empleados**

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva, participación de utilidades, que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

**a) Beneficios corrientes**

Son beneficios a corto plazo, aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto, como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los bonos de desempeño y las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

**b) Beneficios no corrientes**

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 reconoció en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 171.981,82, y USD 121.615,82 respectivamente, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada.

**c) Beneficios post-empleo**

Son beneficios post-empleo, aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferente de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.
- Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

**d) Beneficios por terminación**

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

**4.13. Impuesto a la renta corriente**

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

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.

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el anticipo mínimo y no el valor determinado sobre la base del 22%, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue menor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

#### **4.14. Estimaciones contables**

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran 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.

#### **4.15. Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita), resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe registrado como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso para cancelar la obligación



presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

#### **4.16. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes, estos ingresos se presentan netos de impuestos, las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **ROSAS DE PERUGACHI ROSASPE S.A.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Los gastos son reconocidos en base a los causados o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

#### **4.17. Estado de flujos de efectivo**

El Estado de Flujos de Efectivo está presentado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

**4.18. Juicios y estimaciones de la gerencia**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 utilizados en la preparación de los estados financieros, se resumen en la Nota 2.4.

**5. Administración de riesgos financieros**

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de capital
- Riesgo ambiental

Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados,
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros,
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y,
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

**5.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando, en una pérdida financiera para la Compañía.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos y al público en general. La mayor parte de las ventas al público se realizan principalmente a crédito, en plazos que fluctúan entre 30 y 60 días.

**5.2 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez, es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

**5.3 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**5.4 Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes), menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

	Año 2014	Año 2013
Préstamos Bancarios	128,627.79	179,551.28
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	3,367.34	2,454.39
Deuda Neta	125,260.45	177,096.89
Patrimonio	548,532.33	555,169.44
<b>Ratio de Apalancamiento</b>	<b>0.23</b>	<b>0.32</b>

**5.5 Riesgo ambiental**

Los principales riesgos ambientales que podrían afectar a los trabajadores, comunidad, instalaciones y propiedades particulares, son los relacionados con el manejo de productos y sustancias químicas que podrían ocasionar incendios o contaminación a cuerpos hídricos y suelo. Entre las medidas que se deberían realizar para minimizar los riesgos antes citados tenemos:

- Comunicar por escrito a las personas que tienen responsabilidad de atender cada situación.
- Comunicar las medidas de atenuación al personal vinculado a los riesgos.
- Contratar un Director ambiental.

**6. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Bancos (i)	3,078.48	2,324.54
Caja Chica	288.86	129.85
<b>Total:</b>	<u><u>3,367.34</u></u>	<u><u>2,454.39</u></u>

(i) = Fondos disponibles en dólares americanos, depositados en cuentas corrientes, y son de libre disponibilidad.

**7. Cuentas por cobrar clientes no relacionados**

Incluye:

Facturas por cobrar	208,752.72	70,115.28
<b>Total:</b>	<u><u>208,752.72</u></u>	<u><u>70,115.28</u></u>

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados principalmente en dólares estadounidenses y no devengan intereses.

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por USD. 106.510,65 y USD. 66.788,16 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidos pero no deterioradas por USD 102.242,07 y USD. 3.327,12 respectivamente, para los cuales no se han establecido estimaciones para cuentas de dudoso recaudo dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<b>Año 2014</b>	<b>Año 2013</b>
Entre 1 y 30 días	106,510.65	66,788.16
Entre 31 y 180 días	102,242.07	3,327.12
<b>Total:</b>	<b><u>208,752.72</u></b>	<b><u>70,115.28</u></b>

**8. Otras cuentas por cobrar**

Incluye:

	<b>Año 2014</b>	<b>Año 2013</b>
Abono Tributario (*)	7.320,46	21.487,12
Anticipo Proveedores	-	1.400,00
<b>Total:</b>	<b><u>7.320,46</u></b>	<b><u>22.887,12</u></b>

\* = Corresponde al beneficio de la Ley Orgánica de Incentivos para el Sector Productivo. Los abonos tributarios se concederán a los exportadores cuyo nivel de acceso a un determinado mercado hayan sufrido una desmejora. Estos abonos tributarios se otorgarán sobre el valor de cada exportación, de conformidad con lo que establezca el Reglamento pertinente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

**9. Inventarios**

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Inventario de tallos de rosas	2,842.00	-
Inventario de químicos	-	19,863.81
Inventario de fertilizantes	-	12,430.17
Inventario suministros y materiales	-	14,960.10
<b>Total:</b>	<b><u>2,842.00</u></b>	<b><u>47,254.08</u></b>

La Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no necesita una estimación para obsolescencia de inventarios.

**10. Activos por impuestos corrientes**

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
I.V.A. en Compras	26,554.42	46,560.66
<b>Total</b>	<b><u>26,554.42</u></b>	<b><u>46,560.66</u></b>

**11. Propiedad, planta y equipo**

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedad, planta y equipo. Actualmente, no existen partidas de propiedad, planta y equipo que se midan bajo el modelo de revaluación. La administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados en los años remanente de vida útil de las propiedades, planta y equipo, y en su opinión al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

A la fecha, no se presentan obras en curso dentro de los estados financiero.

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

	Año 2014	Año 2013
Gastos administrativos (Nota 26)	67,653.02	70,350.69
<b>Total depreciación</b>	<u><u>67,653.02</u></u>	<u><u>70,350.69</u></u>

Ver siguiente página: movimiento de Propiedad, planta y equipo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

**Propiedad, planta y equipo 2014**

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	VIDA UTIL
Terrazo	180,000.00		180,000.00	
Instalaciones	366,749.00		366,749.00	
Invernaderos	511,818.03	42,167.14	553,985.17	
Maquinaria y equipo	97,021.20	445.00	97,466.20	
Muebles de oficina	26,633.83		26,633.83	
Equipo de oficina	12,150.00		12,150.00	
Vehículos	48,174.16		48,174.16	
Equipo de Cómputo	23,479.89	3,400.53	26,880.42	
<b>Sub-Total</b>	<b>1,266,026.11</b>	<b>46,012.67</b>	<b>1,312,038.78</b>	

**DEPRECIACIÓN:**

Instalaciones	54,242.12	18,337.45	72,579.57	15
Invernaderos	92,216.46	35,455.87	127,672.33	25
Maquinaria y equipo	25,482.64	9,726.47	35,209.11	10
Muebles de oficina	8,256.48	2,663.38	10,919.86	10
Equipo de oficina	2,724.83	1,215.00	3,939.83	10
Vehículos	48,174.16		48,174.16	5
Equipo de Cómputo	23,028.94	254.65	23,283.79	3
<b>Sub-Total</b>	<b>254,125.63</b>	<b>67,653.02</b>	<b>321,778.65</b>	
<b>Total:</b>	<b>1,011,900.48</b>	<b>(21,640.35)</b>	<b>990,260.13</b>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

Propiedad, planta y equipo 2013

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	VIDA ÚTIL
Terreno	180,000.00		180,000.00	
Instalaciones	366,749.00		366,749.00	
Invernaderos	302,227.16	9,590.87	511,818.03	
Maquinaria y equipo	91,933.20	5,088.00	97,021.20	
Muebles de oficina	26,633.83		26,633.83	
Equipo de oficina	12,150.00		12,150.00	
Vehículos	48,174.16		48,174.16	
Equipo de Cómputo	22,998.64	481.25	23,479.89	
<b>Sub-Total</b>	<b>1,250,865.99</b>	<b>15,160.12</b>	<b>1,266,026.11</b>	

**DEPRECIACIÓN:**

Instalaciones	35,904.67	18,337.45	54,242.12	15
Invernaderos	58,734.65	33,481.81	92,216.46	25
Maquinaria y equipo	16,289.32	9,193.32	25,482.64	10
Muebles de oficina	5,593.10	2,663.38	8,256.48	10
Equipo de oficina	1,509.83	1,215.00	2,724.83	10
Vehículos	46,535.40	1,638.76	48,174.16	5
Equipo de Cómputo	19,207.97	3,826.97	23,034.94	3
<b>Sub-Total</b>	<b>183,774.94</b>	<b>70,350.69</b>	<b>254,125.63</b>	
<b>Total:</b>	<b>1,067,091.05</b>	<b>(55,190.57)</b>	<b>1,011,900.48</b>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)

**12. Activos Biológicos**

El movimiento del activo biológico (aumentos, disminuciones y saldos), durante el ejercicio 2014, se detalla a continuación:

	<b>Año 2014</b>	<b>Año 2013</b>
Saldo inicial	36.144,15	90.360,39
Patrones	1.100,00	-
<b>Total costo:</b>	<b>37.244,15</b>	<b>90.360,39</b>
Amortización acumulada	(18.172,59)	(54.216,24)
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>19.071,56</b>	<b>36.144,15</b>

Los Activos Biológicos de **ROSAS DE PERUGACHI CÍA. LTDA.**, corresponden a plantaciones de rosas, las cuales se encuentran ubicadas en la Vía Selva Alegre Km 6 1/2 Comunidad Perugachi, Vía Fábrica Lafarge Cemento, Otavalo, Imbabura-Ecuador.

Existen 12 hectáreas que se destinan a plantaciones de rosas, principalmente de las siguientes variedades:

**Ver siguiente página: detalle de variedades.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

	Año 2014	Año 2013
<b>Variedades</b>	<b>Hectáreas</b>	
Atache	0,31	0,31
Forever Young	0,80	0,80
Freedom	1,70	1,70
Gold Strike	0,62	0,62
Hot Lady	0,48	0,48
Sexy Red	0,53	0,53
Topaz	0,60	0,60
Geraldine	0,36	0,36
Sophy	0,33	0,33
Sweet Unique	0,36	0,36
Sweetness	0,37	0,37
Iguana	0,28	0,28
Mondial	0,28	0,28
Papaya	0,28	0,28
Dejavu	0,28	0,28
Farfala	0,25	0,25
Orange France	0,23	0,23
Polar Star	0,25	0,25
Skyline	0,21	0,21
Vendela	0,22	0,22
Otras	3,27	3,27
<b>Total:</b>	<b>12,00</b>	<b>12,00</b>

**13. Activos intangibles**

Incluye:

Licencia y software	Año 2014	Año 2013
<b>Costo:</b>		
Saldo Inicial	4.600,00	4.600,00
Adiciones	1.510,00	-
Saldo Final	<u>6.110,00</u>	<u>4.600,00</u>
<b>Amortización acumulada:</b>	<u>3.480,99</u>	<u>1.861,11</u>
<b>Costo neto:</b>	<u>2.629,01</u>	<u>2.738,89</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

La Compañía emplea el modelo de costos para la medición de sus partidas de activos intangibles. Actualmente, no existen partidas de activos intangibles que se midan bajo el modelo de revaluación.

La amortización de intangibles de los años terminados el 31 de diciembre se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

	<b>Año 2014</b>	<b>Año 2013</b>
Gastos Administrativos (Nota 26)	1,619.88	1,533.18
<b>Total Amortización:</b>	<b><u>1,619.88</u></b>	<b><u>1,533.18</u></b>

**14. Impuestos diferidos**

Los activos por impuestos diferidos, se originan por la jubilación patronal:

	<b>Beneficios por jubilación patronal</b>
1 enero de 2014	-
Cargo (abono) a resultados del año	3,129.50
<b>31 diciembre del 2014</b>	<b><u>3,129.50</u></b>

Los impuestos diferidos fueron calculados bajo una tasa fiscal estimada por la Gerencia, de acuerdo a los parámetros establecidos por la NIC 12. La tasa fiscal aplicable al 2014 es el 22%.

**Ver siguiente página: detalle de cuentas por pagar no relacionadas.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

**15. Cuentas por pagar no relacionadas**

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
<b>Facturas por pagar a proveedores locales:</b>		
Agroplásticos S.A.	44,256.43	49,713.31
Alexis Mejía Cia. Ltda.	23,845.15	20,930.02
Bioresearch Cia. Ltda.	11,713.13	-
Chico Andrago Juana	3,725.66	8,624.04
Convec S.A.	13,751.96	16,954.09
Cooperadora Nacional Cerasa S.A.	-	20,338.72
Importagrillor Cia. Ltda.	20,467.66	14,776.16
Industria Cartonera Palmar S.A.	27,367.81	-
La Yapa Cia. Ltda.	1,215.92	9,301.95
OLII	4,044.00	-
Plastivale Cia. Ltda.	14,874.42	17,562.69
Rosalma Cia. Ltda.	722.70	4,820.56
Rosentau Del Ecuador S.A.	5,200.00	-
Ruiz Paulsen Gustavo	5,532.95	8,746.82
Santa Cruz Sandra Elizabeth	53,495.13	41,631.48
Schreurs Ecuador Cia. Ltda.	-	5,893.43
Cetaachi Conejo Luz Amelia	3,385.16	-
Otros menor valor	41,628.84	46,538.41
<b>Total:</b>	<b><u>275,426.92</u></b>	<b><u>265,031.68</u></b>

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados, de materias primas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

**16. Obligaciones con Instituciones Financieras**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 5.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)**

Préstamos bancarios correspondientes a tres financiamientos con entidades locales para capital de trabajo, con vencimientos hasta noviembre del 2017 y devengan tasa de interés fija.

	<u>Año 2.014</u>	
	Corriente	No Corriente
<b>Banco Pichincha</b>		
Operación No. 1973716-00, con vencimiento en julio del 2015	8,995.16	0.00
<b>Corporación Financiera Nacional</b>		
Operación No.0110003182 con una tasa de interés del 11,3387 % reajutable anual con vencimiento en noviembre 21 del 2017, con garantía hipotecaria.	30,750.24	61,500.40
<b>Corporación Financiera Nacional</b>		
Operación No.0110003194 con una tasa de interés del 9,5955% reajutable anual con vencimiento en noviembre 21 del 2017, con garantía hipotecaria.	9,127.36	18,254.63
<b>TOTAL:</b>	<u>48,872.76</u>	<u>79,755.03</u>

	<u>Año 2.013</u>	
	Corriente	No Corriente
<b>Banco Pichincha</b>		
Operación No. 1636151-00, con una tasa de interés del 11,20% reajutable anual, con vencimiento en junio 10 del 2014.	12353.49	0.00
<b>Corporación Financiera Nacional</b>		
Operación No.0110003182 con una tasa de interés del 10,984 % reajutable anual con vencimiento en noviembre 21 del 2017, con garantía hipotecaria.	38,437.80	92250.64
<b>Corporación Financiera Nacional</b>		
Operación No.0110003194 con una tasa de interés del 9,5955 % reajutable anual con vencimiento en noviembre 21 del 2017, con garantía hipotecaria.	9,127.36	27381.99
<b>TOTAL:</b>	<u>59,918.65</u>	<u>119,632.63</u>

**17. Pasivos por impuestos corrientes**

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Retenciones por Pagar	1,626.37	770.83
TVA por Pagar	404.83	-
Retenciones IVA	1,925.03	1,664.89
Aut. Imp. Renta por Pagar	5,037.65	-
<b>Total:</b>	<b><u>8,993.88</u></b>	<b><u>2,435.72</u></b>

**18. Cuentas por pagar relacionadas**

Incluye:

	Concepto	Año 2014 Por Pagar	Año 2013 Por Pagar
Agrícola Otavalo S.A.	Operaciones corrientes	19.000,00	42.700,00
<b>Total:</b>		<b><u>19.000,00</u></b>	<b><u>42.700,00</u></b>

Los saldos por cuentas por pagar a partes relacionadas, son de vencimiento corriente no generan intereses y no tienen garantías específicas.

Las operaciones realizadas con partes relacionadas tienen un periodo promedio de pago de 30 días y han sido pactados a precios similares a las transacciones que se realizan con empresas independientes.

**19. Otras cuentas por pagar**

Incluye:

	Año 2014	Año 2013
Saludos por pagar	31.416,29	28.709,13
ILSS por pagar	13.826,22	11.986,88
Otros Menor Valor	44.995,00	17.034,46
<b>Total:</b>	<b><u>90.237,51</u></b>	<b><u>57.730,47</u></b>

**20. Jubilación patronal e indemnización por desahucio**

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
<b>Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2013</b>	<b>87,821.00</b>	<b>17,276.00</b>	<b>105,097.00</b>
Costo laboral por servicios actuariales	68,222.00	16,059.00	
Costo financiero	6,148.00	1,186.00	
Pérdida actuarial	(50,307.00)	(14,032.00)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10,758.00)		
Gasto del período	13,305.00	3,213.00	16,518.00
Beneficios pagados			
<b>Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>101,127.00</b>	<b>20,489.00</b>	<b>121,616.00</b>
Costo laboral por servicios actuariales	22,607.00	4,206.00	
Costo financiero	7,079.00	1,407.00	
Pérdida actuarial	13,101.00	5,968.00	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(24,002.00)		
Gasto del período	38,785.00	11,581.00	50,366.00
Beneficios pagados			
<b>Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>139,912.00</b>	<b>32,070.00</b>	<b>171,982.00</b>

El Código del Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma Compañía. De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de \$ 20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de \$ 30, si solo tiene derecho a la jubilación patronal: sin edad mínima de retiro.

La Compañía acumula estos beneficios con base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestado en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)**

De acuerdo con los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	Año 2014	Año 2013
<b>Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:</b>		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	16.00	16.00
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	101.00	107.00
<b>Total:</b>	<b>117.00</b>	<b>123.00</b>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	Año 2014	Año 2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de crecimiento de salario	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.90%
Tabla de rotación	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.00	6.80
Tabla de mortalidad e invalidez	TMIFSS 2002	TMIFSS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarían el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

**Análisis de sensibilidad**

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

Jubilación Patronal	Año 2014		Año 2013	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descot. (+/- 0.5%)	(10,895.00)	12,247.00	(8,355.00)	9,408.00
Tasa crecimiento salario (+/- 0.5%)	(11,299.00)	12,630.00	(8,700.00)	9,747.00

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

Desahucio	Año 2014		Año 2013	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de desc. (+/- 0.5%)	(2,218,00)	2,247,00	(1,617,00)	1,810,00
Tasa crecimiento salario (+/- 0.5%)	(2,301,00)	2,547,00	(1,683,00)	1,875,00

**Movimiento de provisiones**

Al 31 de Diciembre del 2014, el movimiento de las provisiones se presenta así:

	JUBILACIÓN PATRONAL	DESAHUCIO
Saldo inicial al 01 de enero del 2014	101,127.37	20,489.45
<b>Débitos:</b>		
Pagos		
Ajustes		
<b>Créditos:</b>		
Provisión	38,785.00	11,581.00
Ajustes		
Saldo final al 31 de diciembre del 2014	<u>139,912.37</u>	<u>32,070.45</u>

Al 31 de Diciembre del 2013, el movimiento de las provisiones se presenta así:

	JUBILACIÓN PATRONAL	DESAHUCIO
Saldo inicial al 01 de enero del 2013	87,821.37	17,276.45
<b>Débitos:</b>		
Pagos	-	-
Ajustes	-	-
<b>Créditos:</b>		
Provisión	13,306.00	3,213.00
Ajustes		
Saldo final al 31 de diciembre del 2013	<u>101,127.37</u>	<u>20,489.45</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**
**21. Participación trabajadores e impuesto a la renta**

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

	Año 2014	Año 2013
<b>a.- CONCILIACIÓN 15% TRABAJADORES:</b>		
Utilidad antes de deducciones	52,221.66	(12,762.43)
15% Participación trabajadora	7,833.25	-
<b>b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA:</b>		
Utilidad antes de deducciones	52,221.66	-
(-) 15% Participación trabajadora	(7,833.25)	-
(*) Gastos no deducibles	14,429.08	26,071.68
Base impositiva	58,817.49	12,309.25
<b>b.- CONCILIACIÓN A LA RENTA:</b>		
Impuesto a la Renta Causado	<u>12,939.85</u>	<u>2,708.04</u>
Impuesto a la Renta Pago Mínimo	15,113.02	12,440.26
(-) Anticipos de impuesto a la renta	(15,113.02)	(12,440.26)
(-) Crédito tributario años anteriores	-	(32,855.11)
<b>SALDO A (FAVOR) CRÉDITO TRIBUTARIO</b>	<u>-</u>	<u>(32,855.11)</u>

**c.- TASA IMPOSITIVA**

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta, en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 22% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos. En el 2014 y 2013, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el anticipo mínimo y no el valor determinado sobre la base de 22%, sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue menor al anticipo mínimo del impuesto a renta correspondiente.

**22. Accionistas por Pagar**

Incluye:

Accionista	Año 2014	Año 2013
Abodrabbo Esteban Torres	13,293.64	15,793.64
<b>Total:</b>	<u>13,293.64</u>	<u>15,793.64</u>

**23. Patrimonio**
**a) Capital social**

Al 31 de diciembre del 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado esta presentado por 120,000.00 participaciones ordinarias y nominativas y negociables a un valor de US\$ 1,00 valor nominal cada una, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2014, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

**2014**

Accionistas	Valor Acciones	Total Acciones	(%) Acciones
Abedrabbo Torres Esteban	\$ 49,992.00	49,992	41,66
Abedrabbo Torres María Cristina	\$ 24,996.00	24,996	20,83
Torres Regina Orestila	\$ 45,012.00	45,012	37,51
	<u>\$ 120,000.00</u>	<u>120,000</u>	<u>100,00</u>

**2013**

Accionistas	Valor Acciones	Total Acciones	(%) Acciones
Abedrabbo Torres Esteban	\$ 8,332.00	8,332	41,66
Abedrabbo Torres María Cristina	\$ 4,166.00	4,166	20,83
Torres Regina Orestila	\$ 7,502.00	7,502	37,51
	<u>\$ 20,000.00</u>	<u>20,000</u>	<u>100,00</u>

Con fecha 20 de junio del 2014, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento del capital social en \$100,000 mediante la capitalización de los aportes para futuras capitalización.

Las utilidades por acción básicas se han calculado teniendo en cuenta la utilidad neta del ejercicio y dividiéndola para el número de acciones emitidas. Para el año 2014, este indicador es de 0.37 dólares por acción.

**b) Reserva legal**

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al diez por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)**

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios. En la misma forma debe ser integrado el fondo de reserva si ésta, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

**c) Otros resultados integrales**

Al 31 de diciembre del 2014, representa el efecto por las pérdidas actuariales, de acuerdo a un estudio actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones laborales. En el 2013, no tiene efecto por otros resultados integrales.

**d) Resultados acumulados**

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.I.CI. C.P.I.F.R.S.11.007 del 9 septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Resultados Acumulados por Adopción por Primera vez a las NIIF, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición a la aplicación de las NIIF, serán transferidos a la cuenta patrimonial "Resultados Acumulados" como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los accionistas.

El saldo acreedor de estas cuentas solo podrán ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

	Año 2014	Año 2013
i. Utilidades retenidas	415,594.03	415,594.03
ii. Pérdidas acumuladas	(642,197.02)	(615,993.63)
iii. Resultados acumulados NIIF	600,526.44	600,526.44
<b>Total:</b>	<b>373,923.45</b>	<b>400,126.84</b>

**i. Utilidades retenidas**

Está a disposición de los accionistas puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

**ii. Amortización de pérdidas**

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país el saldo de pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

**iii. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**24. Ingresos – composición**

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

	Año 2014	Año 2013
Exportaciones	1,858,220.68	1,627,628.12
<b>Total:</b>	<b><u>1,858,220.68</u></b>	<b><u>1,627,628.12</u></b>

**25. Costo de ventas – composición**

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

	Año 2014	Año 2013
Mano de obra Directa	736,642.03	721,319.88
Materias Primas	406,478.01	294,409.97
Costos Indirectos	382,855.47	375,386.40
<b>Total</b>	<b><u>1,525,975.51</u></b>	<b><u>1,391,116.25</u></b>

**26. Gastos de administración – composición**

A continuación se muestra un resumen de los gastos de administración de la Compañía:

<b>Composición de saldos:</b>	<b>Año 2014</b>	<b>Año 2013</b>
Remuneraciones al personal	128,833.57	97,381.68
Beneficios sociales	36,993.70	11,250.12
Honorarios profesionales	8,225.50	10,374.53
Telecomunicaciones	3,153.43	1,607.55
Servicios básicos	29,352.06	21,759.75
Mantenimiento y reparaciones	3,175.36	3,348.10
Suministros de Oficina	4,792.87	13,522.14
Depreciaciones	69,272.90	71,883.87
Amortización	1,614.88	1,533.18
Otros menores	78,420.70	88,726.08
<b>Total:</b>	<b><u>362,220.09</u></b>	<b><u>321,387.00</u></b>

**27. Situación fiscal**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2014, 2013 y 2012, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**28. Precios de transferencia**

La Compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**29. Informe tributario**

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (Expresado en US\$ dólares)**

---

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**30. Otras revelaciones**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas revelaciones y notas correspondientes; aquellas no descritas son inmatrimiales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**31. Eventos subsecuentes**

Al 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de preparación de este informe de auditoría (Marzo 20 del 2015), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.

---

---