ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX Cia. Ltda.

Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos corrientes			
Efectivo		2,882	1,562
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	190,313	419,334
Inventarios	7	71,160	96,127
Activos por impuestos corrientes		63,416	79,530
Otros pagos anticipados	8	1,015	405
Total activos corrientes		328,786	596,956
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos, neto	9	1,147,911	1,023,854
Activos biológicos	10	1,613,285	1,547,010
Total activos no corrientes		2,761,196	2,570,864
Total activos		***3,089,983***	***3,167,820***

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Sra. Brenda Darline Broome Vinson Vda de Bucaram
Presidenta

Lic. Gioconda Hidalgo
Contador Registro 28662

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX Cia. Ltda.

Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Pasivos corrientes			
Préstamos	11	110,505	162,030
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	331,247	460,933
Pasivos por impuestos corrientes	13	6,898	3,774
Provisiones	14	123,898	118,590
Total pasivos corrientes		***572,548***	***745,327***
Pasivos no corrientes			
Préstamos (No corrientes)	11	163,156	42,500
Otras cuentas por pagar (No corrientes)	17	1,414,349	1,464,532
Obligación por beneficios definidos	15	174,334	154,327
Total pasivos no corrientes		***1,751,840***	***1,661,359***
Total pasivos		***2,324,388***	***2,406,685***
Patrimonio atribuible a los socios			
Capital social	16	425,000	425,000
Aportes para futuras capitalizaciones	16	-	-
Reserva legal	16	283	71
Resultados acumulados	16	340,312	336,064
Total patrimonio		***765,595***	***761,135***
Total pasivos y patrimonio		***3,089,983***	***3,167,820***

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Brenda Darline Broome Vinson
Vda de Bucaram
Presidenta

Lic. Gioconda
Hidalgo
Contador Registro 28662

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX Cia. Ltda.

Estado de Resultados Integrales

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos por ventas		2,167,592	2,142,107
Otros ingresos operacionales		6,793	14,411
Otros ingresos (gastos), neto		1,944	6,759
Cambios en el valor razonable menos los		77,701	-
Consumos de inventarios e insumos		-554,396	-477,504
costos de venta de los activos biológicos	10	-	-92,415
Bajas de Activos Biológicos	10	-94,871	-92,466
Remuneraciones y beneficios sociales		-921,043	-863,476
Otros gastos de personal		-	-63,648
Jubilación patronal y desahucio	15	-11,411	-17,098
Participación laboral	14	-5,339	-5,350
Pasajes, transporte y movilización		-67,714	-67,830
Mantenimientos y reparaciones		-43,469	-62,192
Servicios básicos		-37,726	-57,081
Depreciación y amortización	9	-122,549	-109,180
Honorarios profesionales		-28,193	-29,874
Guardianía y seguridad		-46,830	-36,167
Impuestos, tasas y contribuciones		-46,824	-6,849
Publicidad y mercadeo		-1,914	-25,537
Otros costos y gastos		-219,100	-93,076
Costos financieros		-22,398	-33,220
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		30,252	30,315
Impuesto a la renta		-25,791	-26,072
Resultado integral total del año		***4,461***	***4,242***

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Brenda Darline Broome Vinson Vda de Bucaram
Presidenta

Lic. Gioconda Hidalgo
Contador Registro 28662

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX Cia. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado integral total del año		4,461	4,242
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación de propiedades y equipos,	9	127,430	109,180
Baja de propiedades y equipos	9		-1,301
Cambios en el valor razonable	10		92,415
Baja de activos biológicos	10	94,871	92,466
Reclasificacion Activos	9	-77,701	1,266
Cambios neto en activos - (aumento) disminución:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		240,452	129,649
Inventarios		24,966	-38,061
Activos por impuestos corrientes		16,114	-44,814
Otros pagos anticipados		-12,042	6,721
Cambio neto en pasivos - aumento (disminución):			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-161,891	-34,487
Pasivos por impuestos corrientes		3,124	309
Provisiones		37,513	1,309
Obligaciones por beneficios definidos		20,007	28,768
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		317,305	347,661
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de activos biológicos	9	-83,446	-23,013
Adquisiciones de propiedades y equipos	10	-251,488	-87,888
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		-334,934	-110,901
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos		69,132	-64,538
Préstamos de compañías relacionadas		-50,182	-177,522
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento		18,949	-242,060
Incremento neto (disminución) del efectivo		1,320	-5,299
Efectivo al inicio del año		1,562	6,861
Efectivo al final de año		**2,882**	**1,562**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Brenda Darline Broome Vinson Vda de Bucaram
Presidenta

Lic. Gioconda Hidalgo
Contador Registro 28662

ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX Cia. Ltda.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Capital			Resultados acumulados			
		Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva leqal	Reserva por valuación	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total patrimonio
Saldos al 31 Diciembre del 2012	US$	425,000	-	71		1,014,921	(678,857)	761,135
Ajustes de años anteriores		-	-	212	-	-	-212	0
Resultado integral total del año		-	-	-	-	-	4461	4461
Compensación de créditos		-	-	-	-	-	-	-
Capitalización		-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a cuentas por pagar accionistas		-	-	-	-	-	-	-
Absorción de pérdidas		-	-	-	-	-	-	-
Transferencia del efecto por adopción NIIF			-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	US$	**425,000**	-	**283**	-	**1,014,921**	**(674,608)**	**765,596**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Brenda Darline Broome Vinson Vda de Bucaram
Presidenta

Lic. Gioconda Hidalgo
Contador Registro 28662

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y Operaciones

Rosas del Cotopaxi ROCOPAX Cía. Ltda. fue constituida en Quito con fecha 28 de enero de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil en febrero 13 de 1997 cuyo objeto principal es el desarrollo de proyectos de floricultura, la producción de toda clase de flores de corte, entre ellas las denominadas tropicales y exóticas; la comercialización tanto en el mercado ecuatoriano como en el exterior de los productos obtenidos.

Al 31 de diciembre del 2014 el principal socio de la Compañía es el Sr. Assaad Zard con el 99% de participación.

Durante los últimos años la Compañía registra pérdidas recurrentes importantes en sus operaciones, las cuales han sido ocasionadas por el limitado volumen de ventas, incremento en los costos de mano de obra e insumos agrícolas. Al 31 de diciembre del 2014 las pérdidas acumuladas ascienden aproximadamente a US$ 684.449.55, sin embargo al 31 de Diciembre del 2014 existe una utilidad liquida de US$ 4.460.88, debido al énfasis que se ha puesto en el área de ventas y producción, siendo el segundo año consecutivo en que los resultados han sido positivos, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US$ 243.762; todo lo cual origina un deterioro de los indicadores de liquidez y solvencia.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre. Los socios de la Compañía con el objeto de revertir esta situación y generar los ingresos y flujos de efectivo suficientes para operar sobre una base rentable y cumplir con sus obligaciones han diseñado un plan de negocios, cuyos principales aspectos son:

- Incrementar la producción de flor con calidad de exportación.
- Dotar de los recursos técnicos que le permitan disminuir la baja de flor que no cumple con los estándares de calidad requeridos por los clientes.
- Efectuar un seguimiento constante al proceso de producción a fin de evitar el deterioro de activos biológicos y su consecuente baja.
- Sembrar activos biológicos cuyas variedades tienen alta aceptación en el mercado internacional de flor.
- Incursionar en nuevos mercados que permitan una comercialización de la flor con un mayor precio de venta al actual.
- Control de los costos y gastos.
- Evaluar y negociar con los proveedores que ofrezcan facilidades en la forma de pago y un mayor plazo de crédito.

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que Rosas del Cotopaxi ROCOPAX Cía. Ltda. continuará como negocio en marcha.

1.2 Segundo periodo de estados financieros con aplicación a NIIF para las PYMES

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, se han emitido en base a la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) de la Compañía, han sido emitidos con fecha 25 de febrero del 2015, con autorización del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación los Estados Financieros. Tal como lo requiere la Sección 35 de la NIIF para las PYMES – "Transición a la NIIF para las PYMES", estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros. Los estados financieros de la Compañía corresponden únicamente a los de una entidad individual.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el IASB (International Accounting Standards Board), misma que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"). Los efectos de la adopción de la NIIF para las PYMES, las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a la NIIF para las PYMES se detallan en la Nota 4.
Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico incluyendo los terrenos y edificios que forman parte del rubro "Propiedades y Equipos", que fueron valorizados a través de un avalúo técnico practicado por profesionales independientes.
La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para las PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor

razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales 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.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar. 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

(a) 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.

(b) Medición inicial

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

(c) Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los activos y pasivos financieros como se describe a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Cuentas por cobrar comerciales: corresponden a los montos adeudados por sus clientes, principalmente compañías relacionadas, por la venta de flor y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues tienen plazos de recuperación en promedio de hasta 90 días. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- Otras cuentas por cobrar: correspondientes principalmente a anticipos entregados a proveedores y préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo, por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

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

- Cuentas por pagar comerciales: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que se estima que su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

- Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponden a los montos adeudados a compañías relacionadas por transacciones de financiamiento. Se reconocen a su valor nominal el cual no es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en el largo plazo, tratamiento contable que no es aceptado por la NIIF para las PYMES.

- Otras cuentas por pagar: corresponden a provisiones y saldos con terceros, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("eventos de pérdida") que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la Compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futura s que no se han incurrido), descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2014 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se registra en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo.
Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la ventas.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

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 tienen una rotación menor a 90 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.6 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	**Número de años**
Edificios e instalaciones	hasta 45 años
Instalaciones (incluye plástico)	entre 2 y 40 años
Muebles y enseres, maquinaria y equipos	entre 10 y 21 años
Equipo de computación	3 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros (gastos) ingresos neto".

Cuando el valor en libros de un ítem de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la

Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Activos biológicos

Los activos biológicos representan las plantas las cuales a consecuencia de sus transformaciones biológicas dan productos agrícolas (flores) que se contabilizan como existencias y representan la principal fuente generadora de beneficios económicos futuros para la Compañía.

Los activos biológicos y productos agrícolas en el momento del reconocimiento inicial, y en cada fecha sobre la que se informe, se reconocen en el momento en que el activo es controlado por la entidad, su costo o valor razonable puede estimarse de manera fiable y es probable que haya beneficios económicos futuros.

Los activos biológicos se valoran a su valor razonable menos los costos de venta. Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta se reconocerán en resultados.

La Administración de la Compañía establece que no hay mercados activos para sus plantas por lo que para medir el valor razonable de dichos activos lo hace con base en un estudio de valoración efectuado por un experto profesional independiente. El estudio considera el valor por planta de rosa que se determina según el método de la renta por planta de rosa año ("Método de Renta para Avalúo de Planta en Producción"). Las hipótesis fundamentales utilizadas en la valoración están relacionadas con estimaciones de la producción promedio tallos rosa planta año, valor de venta promedio tallo de rosa año, costo de mantenimiento por planta año, demérito, vida productiva restante. Estos factores se ajustan para reflejar diferencias en características (variedades) o etapas del crecimiento de los activos.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.9.1 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 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo pagado puesto que fue menor al anticipo causado.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona 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. 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 sólo 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.

2.10 Beneficios a los empleados

2.10.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.

Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

- Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.10.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del costeo de crédito unitario proyectado y representan 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 la tasa anual establecida, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad 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 mantenidas con los empleados 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, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2014 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados,
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y
- El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.12 Reconocimiento de ingresos

El ingreso comprende el valor justo de la consideración recibida o por cobrar de la venta de mercaderías y servicios en el curso ordinario de las actividades de la compañía y está evaluada sobre la base del devengado. El ingreso se muestra neto de descuentos, los impuestos sobre ventas son reconocidos cuando las ventas son registradas, y los descuentos en ventas cuando son conocidos.

El ingreso es reconocido de la siguiente forma:

(a) Venta de mercaderías

El ingreso proveniente de la venta de flor es registrado cuando: **(i)** el monto de la venta puede ser medido confiablemente **(ii)** los costos en los que se ha incurrido o en los que se incurrirá relacionados con la transacción pueden ser medidos de forma confiable; **(iii)** es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la compañía; y **(iv)** los riesgos y beneficios fueron totalmente transferidos al comprador.
Las ventas de materiales son reconocidos sobre la entrega y aceptación de las mercaderías por parte del cliente

(b) Ingreso Financiero

El ingreso financiero es reconocido sobre una base diaria basada en el método del interés efectivo.

2.13 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.

2.14 Compensación de saldos y transacciones

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

2.15 Costos por préstamos

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

3. 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 explicativas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan 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:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de propiedades y equipos se efectúan según se describe en las Notas 2.6 y 2.8.
- La determinación del valor razonable de los activos biológicos como se describe en la Nota 2.7
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes Nota 2.10.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha no 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) no se revertirán en el futuro.

4. TRANSICIÓN A LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF para las PYMES)

4.1 Base de la transición a la NIIF para las PYMES

4.1.1 Aplicación de la Sección 35 de la NIIF para las PYMES

De acuerdo con el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF establecido a través de la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías con fecha 20 de noviembre del 2008, las compañías como ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA., que tienen activos totales inferiores a US$4,000,000 al 31 de diciembre 2007, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el año 2012. Por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Hasta el año terminado el 31 de diciembre del 2011, la Compañía emitía sus estados financieros según NEC, por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del año 2012, 2013 y 2014 respectivamente.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF para las PYMES a dicha fecha.

La aplicación de la NIIF para las PYMES supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

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

4.1.2 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

De acuerdo a la Sección 35 de la NIIF para las PYMES, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias aplicables y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la Sección 35 de la NIIF para las PYMES permite optar, en la fecha de transición a la NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La Sección 35 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- al valor razonable; o
- al costo, o al costo depreciado según la NIIF.

De acuerdo a lo señalado anteriormente ROSAS DEL COTOPAXI ROCOPAX CIA. LTDA. ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para las propiedades y equipos a la fecha de transición a la NIIF mediante el uso de una tasación efectuada por un experto independiente calificado. De igual forma, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Factores de riesgos financieros

En el desarrollo normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros los cuales podrían afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

- Riesgo de crédito
- Riesgos de liquidez
- Riesgo de capital

El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de documentos y cuentas por cobrar con compañías relacionadas, ya que de forma constante los saldos son conciliados y las políticas no permiten que las mismas estén alcanzadas por riesgos de este tipo.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superiores determinadas por compañías independientes de calificación de riego.

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de la Compañía es que no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Compañía.

La Compañía podría estar expuesta a riesgos de liquidez a corto plazo si las necesidades de salidas de efectivo superasen a las entradas más las disponibilidades de tesorería en un momento determinado. La responsabilidad última de gestionar el riesgo de liquidez descansa en la Administración. Los Administradores junto con la Dirección Financiera de la Compañía han establecido las medidas necesarias para gestionar el riesgo de liquidez a corto, medio y largo plazo en función de los requisitos de financiación y liquidez.

La Compañía gestiona el riesgo de liquidez manteniendo las reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas para mantener el capital circulante deseado, supervisando los flujos de efectivo reales y previstos.

(c) Riesgo de capitalización

Los objetivos de la compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus accionistas, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital.

La compañía utiliza capital de terceras partes substancialmente para financiar parte de su capital de trabajo y utiliza su propio capital para realizar inversiones de largo plazo.

5.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y bancos	US$	2,882	1,562
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar		190,313	419,334
Total activos financieros	***US$***	***193,195***	***420,895***
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Préstamos	US$	273,661	204,530
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		331,710	460,933
		605,371	665,463
Pasivos financieros medidos al costo			
Otras cuentas por pagar no corrientes		1,414,349	1,461,532
Total pasivos financieros	***US$***	***2,019,721***	***2,126,994***

5.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

5.4 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 y equivalentes de efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Bancos		
AA- US$	2,882	1,562

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

Cuentas por cobrar comerciales		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Clientes relacionados			
Del exterior	US $	177,560	347,853
Locales	17	0	68,423
		177,560	416,276
Otras cuentas por cobrar			
Compañías no relacionadas, Empleados, funcionarios y otros		12,353	2,658
Otros		400	400
		12,753	3,058
	US $	190,313	419,334

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es el siguiente:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Producto Terminado	12,000	10,155
Químicos y Fertilizantes	31,020	31,008
Material de Empaque	16,833	31,917
Repuestos y Herramientas	11,100	22,396
Otros Suministros	208	651
	71,160	**96,127**

8. OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El siguiente es un resumen de otros pagos anticipados:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Anticipo a Proveedores	1,015	405
	1,015	**405**

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

		Diciembre 31, 2012	Adiciones	Trasnfe-rencias	Bajas	Diciembre 31, 2013	Adiciones	Trasnfe-rencias	Diciembre 31, 2014
Edificios	US$	**178,522**	-	-	-	**178,522**		24,462	**202,985**
Instalaciones		**568,538**	75,246	-	- 50,367	**593,417**		50,070	**643,487**
Maquinaria y equipo		**203,019**	6,814	697	-	**210,531**	36,510		**247,041**
Muebles y enseres		**5,414**	-	83	-	**5,496**			**5,496**
Vehiculos						**0**	46,990		**46,990**
Equipo de computación		**16,439**	5,897	486	-	**22,821**	940		**23,761**
Costo		**971,931**	87,957	1,266	- 50,367	**1,010,787**	84,440	74,532	**1,169,760**
Depreciación acumulada		- **158,820**	- 109,180	- 1,266	50,332	**-218,934**	- 127,430		**-346,364**
		813,111	- **21,223**	-	- **35**	**791,854**	- 42,990	74,532	**823,396**
Construcciones en curso		-	-	-	-	**0**	169,882	- 77,367	**92,515**
Terrenos		**232,000**	-	-	-	**232,000**	-	-	**232,000**
Propiedades y equipo, neto	***US$***	***1,045,111***	***- 21,223***	***-***	***- 35***	***1,023,854***	*126,892*	*- 2,834*	***1,147,911***

9.1 Pérdidas por deterioro reconocidas en el período

Durante el año 2014, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro de Activos Biológicos.

9.2 Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía ha respaldado sus obligaciones por pagar a la Corporación Financiera Nacional mediante la hipoteca de los activos biológicos y propiedades y equipos cuyo valor de reposición según avalúo de un perito independiente es US$ 1.549.035.

10. ACTIVOS BIOLOGICOS

El movimiento y los saldos de los activos biológicos son como sigue:

Diciembre 31 del 2011	US$	***86,950***	***1,666,024***	***1,752,974***
Adiciones		57,478	0	57,478
Transferencias		-144,428	144,428	0
Bajas		0	-22,127	-22,127
Cambios en el valor razonable		0	-79,447	-79,447
Diciembre 31 del 2012	US$	***0***	***1,708,878***	***1,708,878***
Adiciones		23,013	0	23,013
Transferencias		0	0	0
Bajas		0	-92,466	-92,466
Cambios en el valor razonable		0	-92,415	-92,415
Diciembre 31 del 2013	***US$***	***23,013***	***1,523,997***	***1,547,010***
Adiciones		72,903	42,208	115,111
Transferencias		-31,665		-31,665
Bajas			-94,871	-94,871
Cambios en el valor razonable			77,701	77,701
Diciembre 31 del 2014	***US$***	***64,250***	***1,549,036***	***1,613,285***

11. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
No garantizado - al costo amortizado			
Sobregiro	US$	42,796	76,895
Garantizados - al costo amortizado			
Banco del Pichincha		-	-
Prestamos BPAC		35,846	
Corporación Financiera Nacional	US$	195,019	127,635
	US$	230,866	127,635
Total	**US$**	**273,661**	**204,530**
Clasificación:			
Corriente		110,505	162,030
No corriente		163,156	42,500
	US$	**273,661**	**204,530**

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

		Diciembre 31 2014	Diciembre 31 2013
Proveedores	US$	298,623	320,913
Compañías relacionas	17	32,624	123,600
Anticipos de Clientes			16,000
Otras cuentas por pagar			420
	US$	**331,247**	**460,933**

13. IMPUESTOS

13.1 Activos y Pasivos por impuestos corrientes

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

		Diciembre 31 2014	Diciembre 31 2013
Activos por impuestos corrientes			
Impuesto al valor agregado IVA	US$	49,462	66,438
Notas de Crédito Sri		54	
Anticipo de Impuesto a la renta		-	-
Retenciones en la fuente		64	24
Retenciones de Iva efectuadas a la Cia.		13,835	13,068
	US$	**63,416**	**79,530**
Pasivos por impuestos corrientes			
Retenciones en la fuente	US$	**6,898**	**3,774**

13.2 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto (ingreso) del impuesto a la renta incluye:

		Diciembre 31 2014	Diciembre 31 2013
Gasto del impuesto corriente	US $	25,791	26,072
Gasto (Ingreso) del impuesto diferido			
Total gasto (ingreso) de impuestos	US $	**25,791**	**26,072**

13.3 Impuesto corriente

Conciliación tributaria - contable
A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre 2014.

		Diciembre 31 2014	Diciembre 31 2013
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	US$	30,252	30,315
Menos amortización de pérdidas tributarias		-7,563	-7,579
Mas gastos no deducibles		25,287	30,922
Base tributaria	US$	**47,976**	**53,658**
Tasa impositiva		22%	22%
Impuesto a la renta causado	US$	10,555	11,805
Anticipo calculado	US$	25.791	26,072
Impuesto a la renta cargado a resultados	**US$**	**25.791**	**26,072**

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% al año 2014 y 2013 (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%al año 2014 y 2013 (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, las pérdidas tributarias podrán trasladarse a ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años, siempre que no exceda del 25% de las utilidades tributarias del año.

Adicionalmente a partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el 2013, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año.

El valor del anticipo calculado, resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para el año 2014 se emite un decreto que exonera a las floricolas al no pago del anticipo como incentivo, por tanto este año no aplica.

Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto

acumulado sea superior a US$5,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 sólo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía cuenta con el mencionado estudio el mismo que le permite determinar que no existen cambios significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2014.

14. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Beneficios sociales	US $	118,560	113,241	115,068
Participación a trabajadores		5,339	5,350	2,633
	US $	**123,898**	**118,590**	**117,701**

14.1 Beneficios sociales

El saldo de beneficios sociales incluye principalmente sueldos, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

14.2 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo al comienzo del año	US$	5350	2633	-
Pago Empleados		(5350)	(2.633)	-
Provisión del año		5339	5350	2,633
Saldo al final del año	**US$**	**5339**	**5,350**	**2,633**

15. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Jubilación patronal	US$	141,438	126,580	104,938
Bonificación por desahucio	US$	32,896	27,747	20,621
		174,334	**154,327**	**125,559**

15.1 Jubilación patronal

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

15.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método, los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social y Aportes para Futuras Capitalizaciones

Las participaciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es de 425.000 participaciones ordinarias con un valor nominal de US$1, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos. Las participaciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus participaciones en la bolsa de valores.

16.2 Reservas y Resultados Acumulados

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el **5%** de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito.

Resultados acumulados

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

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales.

De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

De capital (Incluida en resultados acumulados)

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo el 2000. A 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

17.1 Controladora y controlador principal

El controlador principal de la Compañía es el Sr. Assaad Zard.

17.2 Partes relacionadas

Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a las entidades dependientes, compañías con socios comunes que tienen participación accionaria significativa, el "personal clave" de la Dirección de la Compañía y personas con capacidad para controlar o ejercer una influencia importante en la toma de decisiones financieras y operativas.

17.3 Transacciones y saldos con compañías relacionadas

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

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Ingresos por ventas de flor				
Flora Export	US$	750,231	779,215	860,946
Calinama		1,400,063	1,362,892	966,997
US$	**US$**	**2,150,294**	**2,142,107**	**1,827,943**

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas corrientes	US$		
Clientes del Exterior Flora Export		60,088	344,443
Clientes del Exterior Calinama		117,472	3,409
Exxide S. A.	6	-	68,423
		177,560	**416,276**
Cuentas por Pagar- compañías relacionadas corrientes			
Exxide S. A.		22,924	1,773
Anticipos Calinama		-	16,000
Flora Export		-	-
Darline Bucaram	12	9,700	123,600
		32,624	**141,373**
Cuentas por Pagar- compañías relacionadas no corrientes			
Assaad Zard		489,843	530,506
Anticipos Flora Export		561,000	
Darline Bucaran		202,506	202,506
Anticipos Calinama		161,000	731,520
	US$	**1,414,349**	**1,464,532**

Los saldos corrientes por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estima su liquidación en el corto plazo.

18 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de febrero del 2015) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

19 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por el Gerente General de la Compañía en Febrero 25 del 2015 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión del Gerente General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.

Sra. Brenda Darline Broome Vinson Vda de Bucaram
Presidenta

Lic. Gioconda Hidalgo
Contador Registro
28662