

AGRÍCOLA EL ROSARIO AGRIROSE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el mes de enero del año 1998, con el objeto del desarrollo y explotación de proyectos agrícolas, la producción y exportación de flores.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable.

Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable, aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), (Ver adicionalmente Nota 18), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación).

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración y Ventas. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 5)

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. (Véase Nota 9).

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

e. Propiedades y Equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros, a excepción de los edificios y terrenos que son llevados a su costo atribuido. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 10).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 10).

f. Activos biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 11).

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 8 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

AGRICOLA EL ROSARIO AGRIROSE CIA. LTDA. Clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, que comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar a acreedores y compañías relacionadas.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación).

h. Impuesto a las ganancias.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2014 y 2013 que es del 22% sobre la utilidad gravable.

i. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial. (Véase Nota 19).

AGRIROSE EL ROSARIO AGRIROSE CIA.LTDA. Clasifica sus ingresos como venta de rosas.

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados. (Véase Nota 14 y 15).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación).

k. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, y ejecutar medidas de mitigación que permitan controlar su efectividad.

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

- Riesgo de Mercado.- Su mercado de comercialización de flor se lo realiza básicamente a sus compañías relacionadas domiciliadas en Ecuador y Estados Unidos. Cualquier dificultad para las ventas de flores en los mercados internacionales se traduce en pérdidas de capital para el productor nacional ante la baja capacidad de absorción del producto en el mercado interno. Para enfrentar este potencial riesgo la compañía ha logrado la fidelidad de muchos de sus clientes, buscando siempre su satisfacción y esto junto con los estándares de eficiencia y calidad en su servicio han permitido conservarlos, sin embargo la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo.

Un riesgo inherente que se presenta en la zona es el factor climático, por la alta exposición a factores no controlables como los cambios climáticos (granizadas, heladas, exceso de lluvias, vientos), enfermedades y plagas. Para enfrentar este potencial riesgo el área técnica de la compañía prepara semanalmente planes de fumigación a fin de contrarrestar todas las plagas que puedan afectar a las plantaciones, con lo cual este riesgo se ve disminuido.

- Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía recibe de su cliente principal de manera oportuna su cobranza en un periodo que no supera los 30 días, por lo que este tipo de riesgo es mitigado.
- Riesgos de liquidez.- La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo de sus accionistas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros; adicionalmente los accionistas están dispuestos a prestar el apoyo que sea necesario en caso de requerir la compañía.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2014 por un valor de US\$ 74.627, como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

a) Caja y bancos

Los saldos por efectivo caja- bancos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Caja Chica	555	555
Bancos	51.572	69.208
	-----	-----
Total Caja y Bancos	<u>52.127</u>	<u>69.763</u>

b) Inversiones temporales

Representa la inversión efectuada en el Banco del Pichincha por un valor de US\$ 22.500 a 361 días plazo a una tasa de interés anual del 3,75% anual con vencimiento final en marzo del 2015.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Corriente	54.577

Vencido de:	
31 - 60 días	27.031
61 - 90 días	9.401
91 - 365 días	52.933
Más de 365 días	838

	90.203

Total cartera	<u>144.780</u>

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS Y ACCIONISTAS RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013, a continuación el detalle:

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS Y ACCIONISTAS
RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>		<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>			
Sociedad Agropecuaria Ertego S.A.	135.195	(1)	370.194
	-----		-----
	<u>135.195</u>		<u>370.194</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>			
<u>Compañías relacionadas:</u>			
Terán Terán Renato Arturo	31.605	(2)	27.691
	-----		-----
	<u>31.605</u>		<u>27.691</u>

- (1) Representan préstamos recibidos de Ertego S.A. para financiamiento de capital de trabajo, saldo que será liquidado durante el año 2015.
- (2) Deuda que mantiene la compañía con el Sr. Terán Renato desde años anteriores, sobre las cual no se ha definido fecha de pago e intereses.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

		<u>2014</u> <u>US\$</u>		<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>				
Crédito tributario (IVA)	(1)	76.154		62.662
Certificados de Abono Tributario CAT.S		1.100		11.788
		-----		-----
		<u>77.254</u>		<u>74.450</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>				
IVA por Pagar		5		-
Retenciones en la fuente		5.492		4.997
Retenciones de IVA		4.680		6.877
Impuesto a la Renta por Pagar		620		5.521
		-----		-----
		<u>10.797</u>		<u>17.395</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora de su producción. Al 31 de diciembre del 2014 la compañía ha presentado solicitudes de devolución por aproximadamente US\$ 3.136 (hasta el mes de marzo del 2014), por la diferencia de US\$ 76.154 se presentarán las solicitudes durante el año 2015.

NOTA 8 - IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 42.420 y US\$ 41.193 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Cuentas incobrables (provisión)	26.068	26.068
Propiedad planta y equipo neto	(1.652)	(2.878)
Activo biológico (valuación plantas productivas)	(14.327)	(14.327)
Provisión Jubilación Patronal	32.331	32.330
	-----	-----
Total Activo por Impuesto Diferido	<u>42.420</u>	<u>41.193</u>

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante el año 2014 y 2013:

<u>Movimiento en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Activos por Impuesto diferido Inicial	41.193	3.136
Incremento durante el 2014 y 2013	1.227	38.057
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos a diciembre 2014	<u>42.420</u>	<u>41.193</u>

NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Inventario de Flor y Lirios	4.777	17.037
Inventario de Agroquímicos y Fertilizantes	16.796	11.455
Inventario de Herramientas y Materiales	27.419	33.054
	-----	-----
	<u>48.992</u>	<u>61.546</u>

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de los componentes de propiedades y equipos durante los años 2013 y 2014:

	Saldo al 01 de enero del 2013		Bajas	Reclasi- ficación	Saldo al 31 de diciembre del 2013			Reclasi- ficación	Saldo al 31 de diciembre del 2014		Vida Útil Años
	US\$	Adiciones US\$			US\$	Adiciones US\$	Baja US\$		US\$	US\$	
Edificio	162.232	15.894	-	-	178.126	-	-	-	178.126	40	
Terrenos	18.191	-	-	-	18.191	-	-	-	18.191		
Plásticos e Invernaderos	465.147	33.543	-	(40.571)	458.119	36.887	(2.753)	-	492.253	2	
Instalaciones	53.111	-	-	-	53.111	-	-	-	53.111	10	
Equipo de Oficina	8.775	-	-	-	8.775	-	-	-	8.775	10	
Maquinaria y Equipos	228.127	49.072	-	(1.091)	276.108	5.243	-	16.302	297.653	12 y 5	
Equipos de Computación	48.881	7.288	-	-	56.169	3.342	-	-	59.511	4	
Vehículos	243.048	88.000	-	(29.990)	301.058	-	(61.430)	-	239.628	6 y 10	
Muebles y Enseres	18.386	2.294	-	-	20.680	-	-	-	20.680	10	
	1.245.898	196.091	-	(71.652)	1.370.337	45.472	(64.183)	16.302	1.367.928		
Menos: Depreciación acumulada	(686.270)	(99.027)	50.838	(24.600)	(759.059)	(115.591)	61.472	-	(813.178)		
Construcción en proceso	1.081	-	-	(1.081)	-	22.989	(6.687)	(16.302)	-		
Activo fijo Neto	560.709	97.064	50.838	(97.333)	611.278	(47.130)	(9.398)	-	554.750		

NOTA 11 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante el año 2013 y 2014:

	Saldo al 01/01/2013	(+)	(+)	Saldo al 31/12/2013	(+)	(+)	(-)	Saldo al 31/12/2014	Vida útil años
		Adiciones 2013	Transferencias, bajas y reclasificaciones 2013		Adiciones 2014	Activación 2014	Bajas 2014		
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	
Plantas Productivas	1.736.092	973	(96.607)	1.640.458	-	198.049	(201.034)	1.637.473	
Finca Latacunga (1)	11.246	49.929	2.068	63.243	343.588	(198.049)	(4.548)	204.234	
Plantas en Proceso									
Total Activo Biológico	1.747.338	50.902	(94.539)	1.703.701	343.588	-	(205.582)	1.841.707	
(-) Amortización Acumulada	(1.292.694)	(162.572)	140.169	(1.315.097)	(126.454)	-	150.989	(1.290.562)	
	454.644	(111.670)	45.630	388.604	217.134	-	(54.593)	551.145	

- (1) Los activos biológicos de Agrirose Cía. Ltda. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la Panamericana Sur km 67- Pastocalle Hacienda Ortuño, en la ciudad de Latacunga en una extensión total de 13,33 hectáreas (11,85 sembradas productivas y 1,47 vegetativas).

NOTA 11 - **ACTIVOS BIOLÓGICOS**
(Continuación)

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el volumen de tallos producidos fue de 6.260.878 tallos y 6.674.687 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el volumen de tallos exportados fue de 4.618.506 tallos y 5.170.994 tallos respectivamente.

NOTA 12 - **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Proveedores Locales	323.650	388.836
Proveedores Exterior	31.198	46.120
Contratos de regalías	247.760	177.199
	<u>602.608</u>	<u>612.155</u>

NOTA 13 - **FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO**

Financiamiento a largo plazo al 31 de diciembre del 2014 por un valor de US\$ 379.344 (US\$ 521.360 al 31 de diciembre del año 2013), representa el saldo de los préstamos recibidos de la Compañía Low Hall Corporation, para financiamiento de capital de trabajo, sobre los cuales no se ha definido fechas de pago e intereses.

NOTA 14 - **OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS**

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2014:

	<u>Saldos al 1</u> <u>de enero</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>Corriente</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	44.170	786.975	(786.352)	44.793
Beneficio Definido por Jubilación Patronal	249.225	-	-	249.225

(1) Incluye sueldos por pagar, Aportes IESS por pagar, fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, y préstamos al IESS.

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial realizado por Actuaría Consultores Cía. Ltda. de fecha 23 de marzo del 2015, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo la tasa de conmutación actuarial del año 2014 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2014</u>
Valor presente de la reserva actuarial:	
Trabajadores menos de 10 años de servicio	<u>249.225</u>

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Agrirose Cía. Ltda. con su propia estadística.

NOTA 17- CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014, está representado por 4.000 participaciones ordinarias de valor nominal de US \$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

NOTA 17- CAPITAL SUSCRITO
(Continuación)

<u>Socios</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Terán Arellano Colombia	1.760	44,00%
Terán Terán Julio Enrique	320	8,00%
Terán Terán Julio Ernesto	320	8,00%
Terán Terán Liliana del Pilar	320	8,00%
Terán Terán Maria Colombia	320	8,00%
Terán Terán Mónica Yolanda	320	8,00%
Terán Terán Renato Arturo	320	8,00%
Terán Terán Rita Corina	320	8,00%
Total	4.000	100,00%

NOTA 18 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

Expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas. Reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de

inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTICULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 18 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.-

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2014 de US\$ 207.381

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía compensó las pérdidas de ejercicios anteriores por US\$ 240.355, con la cuenta NIIF primera vez.

NOTA 19 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los Ingresos por actividades ordinarias por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Exportaciones	2.034.584	2.624.922
Ventas Locales	2.598	5.693
	-----	-----
	<u>2.037.182</u>	<u>2.630.615</u>

NOTA 20 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2014 y con cifras comparativas 2013 se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

NOTA 20 - COSTO DE VENTAS
(Continuación)

<u>Cuenta</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra Directa	500.878	674.141
Mano de Obra Indirecta	280.831	362.729
Costo de Producción y Procesamiento	815.529	886.435
Total	<u>1.597.238</u>	<u>1.923.305</u>

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración por el año 2014 y con cifras comparativas 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	141.098	147.274
Beneficios Sociales	38.818	73.345
Beneficios Empresariales	30.045	35.839
Materiales e insumos	5.576	7.197
Reparación y Mantenimiento de Equipos y Vehículos	21.563	15.891
Servicios Básicos	29.629	34.230
Seguridad	12.343	26.051
Alimentación	1.249	857
Asesoría Legal	18.533	15.629
Honorarios Profesionales	55.041	63.457
Suministros de Oficina	6.639	6.161
Viajes y Relaciones Publicas/Gestión	5.883	14.265
Publicidad	22.942	9.163
Tramites	799	1.061
Depreciación y Amortizaciones	48.022	49.910
Patente Municipal y Permiso	8.694	27.156
Cuotas y Organismos de Control	13.899	12.050
Otros	2.457	-
	<u>463.230</u>	<u>539.536</u>

NOTA 22 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2014 y 2013:

NOTA 22 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	2014		2013	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
(Pérdida) antes de participación de trabajadores	(65.263)	(65.263)	(19.017)	(19.017)
	<u>(65.263)</u>	-	<u>(19.017)</u>	-
15% en participación en trabajadores	-	-	-	-
(+) Gastos no deducibles (2)	-	44.145	-	184.166
		<u>-</u>		<u>-</u>
Base Impuesto a la Renta		(21.118)		165.149
Reinversiones de Utilidades				35.846
		<u>-</u>		<u>-</u>
22% de impuesto a la renta		(4.646)		13.780
		<u>-</u>		<u>-</u>
Anticipo Impuesto a la Renta (1)		22.077		22.066
		<u>22.077</u>		<u>22.066</u>

- (1) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2014 y 2013 por un valor de US\$ 22.077 y US\$ 22.066 respectivamente, se convirtieron en pagos definitivos de impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 respectivamente.
- (2) Durante el año 2014 los gastos no deducibles incluyen gastos sin documentación soporte por US\$ 6.002, depreciación de 25.881 ajuste de valor neto de realización por US\$ 12.262.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:
- Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
- 6) El 10 de octubre del 2013, se publicó la Resolución, por parte del Comité de Comercio Exterior "COMEX", en la cual dicho organismo, decidió aprobar la nómina de los productos, beneficiarios y porcentajes que se aplicarán para la concesión de los Certificados de Abono Tributario, por efecto de una desmejora en el nivel de acceso al mercado de Estados Unidos de América. En dicha resolución se establece que Agrirose Cía. Ltda. es acreedor del 6,8% para la concesión de certificados de abono tributario. Durante el año 2014, se ha recibido notas de crédito, por devolución de certificados de abono tributario por un valor de US\$ 50.890

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 7) El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La administración de la compañía considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencias no afecta la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2014.

NOTA 24 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Mediante Decreto Ejecutivo No. 645 del 25 de marzo del 2015 incluye dentro de su considerando: que el sector floricultor desde el año 2014 se encuentran atravesando por una situación crítica debido a la caída del nivel de exportaciones, la devaluación del rublo y el euro, las sanciones económicas impuestas por la Unión Europea a Rusia, y la pérdida de competitividad frente a los países como Kenia y Colombia, lo que ha ocasionado que la flor ecuatoriana sea sustituida por otras provenientes de los citados países; que la demanda en el mercado ruso ha reducido su poder adquisitivo y que ha mermado sus pagos generando en el sector un nivel de cartera vencida del 30% de las exportaciones, y que se estima que para el año 2015 que las pérdidas totales en exportaciones alcance aproximadamente del 13%, es decir cerca de 100 millones de dólares; por lo que decreta en su artículo 1.- Exonérese del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015, al sector productor y exportador de flores.

Adicionalmente hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 21 del 2015 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.