

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

D.R. Ecuador Roses S.A. se constituyó en la República del Ecuador en la ciudad de Quito, el 6 de marzo de 1998. La Compañía tiene por objeto la producción, cultivo, distribución, comercialización, importación y exportación de flores y plantas en general; compraventa, instalación y manejo de invernaderos incluyendo insumos, maquinaria e implementos agrícolas; manejo de regalías y licencias para sembrar y propagar plantas.

Las operaciones de D.R. Ecuador Roses S.A., en la actualidad corresponden principalmente a los ingresos percibidos por convenios de pago de regalías celebrados con concesionarios, donde la Compañía está facultada para comercializar, y explotar en Ecuador nuevas variedades de rosas, así como también a autorizar su comercialización y explotación a través de contratos de licencia con terceros; su principal obtentor es De Ruiter América B.V., compañía holandesa, con quienes mantienen un acuerdo general de licencia para agentes regionales internacionales. Ver nota 21 i).

1.2 Pérdidas recurrentes y déficit en capital de trabajo

La Compañía en los últimos años ha generado resultados negativos, que acumulados al 31 de diciembre del 2013 ascienden a US\$70.833 (2012: US\$230,0556), manteniendo además un déficit de capital de trabajo en la referida fecha de US\$449,000 aproximadamente (2012: US\$461,000).

A fin de revertir estas situaciones en el mediano plazo, la Administración se encuentra evaluando distintas alternativas que incluyen el fortalecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que permitan obtener utilidades y flujos necesarios para recuperar además las inversiones realizadas en las propiedades y equipos de su propiedad.

Las estrategias diseñadas por la Administración incluyen, entre otras:

- Implementación de nuevas estrategias de cobranza y políticas de pagos que generarán mayor flujo de efectivo.
- Compensación de pérdidas acumuladas con parte con el valor de los ajustes por aplicación de NIIF.
- Negociación con proveedores para acceder a políticas de crédito y descuentos por pronto pago.
- Creación de nuevas estrategias y políticas comerciales que ayudarán a incrementar las ventas de la Compañía.
- Mayor involucramiento de casa Matriz en las actividades operativas de la Compañía, generando mayor eficiencia en los procesos internos para obtener mayor rentabilidad.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía basada en los planes descritos y contando con el apoyo de sus accionistas, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas antes indicadas no logren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de junio del 2014 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a normativa vigente al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración exige su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

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

2.4.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados de clientes por las regalías vendidas en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

(b) 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:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima, así como también por regalías por derecho de marca. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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 reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$306,733 y US\$322,274 respectivamente, que representan el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

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 o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuestos y otras cuentas por cobrar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto al valor agregado – IVA e impuesto a la renta, que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios comprende los costos de adquisición, fletes, seguros entre otros y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio; el costo de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Los inventarios obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización.

2.7 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo 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

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	4-50 años
Invernaderos	2-7 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de computación	3-5 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres, equipos de oficina	10 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.

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

2.8 Activos Biológicos - Plantas en producción:

Corresponden a gastos originados por efectos de costos en etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la compañía, se acumulan a su valor de adquisición en dólares en cuentas de activo, con base a porcentajes de distribución según el número de plantas sembradas en cada bloque. La amortización se efectúa en línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes que es de diez años.

2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipo y activos biológicos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedad y equipo y activos biológicos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía debe registrar una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. 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.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a las acciones emprendidas por la Administración descritas en la Nota 1.2. Los análisis financieros practicados que incorporan las referidas acciones, evidencian la recuperación económica de sus operaciones. La consecución de los objetivos trazados para el 2014 serán la base para los futuros análisis de deterioro de los activos de la Compañía.

2.10 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.

- (i) 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.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para las PYMES. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para las Pymes.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

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

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) 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.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de las regalías en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Factor competitivo

El mercado del sector florícola ecuatoriano, se encuentra compuesto en mayor medida por Estados Unidos y en menor proporción por Holanda, Rusia, Alemania e Italia. Este hecho crea una alta dependencia de un solo mercado, en el cual la competencia es muy fuerte y creciente.

Ecuador es considerado por muchos como el centro mundial de la moda en variedades de rosas, motivo por el cual el mercado obtentor de rosas tiene un área de pruebas moderna para apoyar en la decisión sobre qué rosas sembrar y promocionar en diferentes partes del mundo, lo que ha constituido para el mercado de D.R. Ecuador Roses S.A. una oportunidad para el desarrollo. La compañía continúa esforzándose por mantener este liderazgo en el mercado internacional, buscar la manera de ofrecer valor agregado y no bajar la guardia ante sus competidores.

A fin de disminuir los riesgos las empresas han optado por diversificar sus mercados y cartera de clientes, eliminando en la medida de lo posible relaciones de dependencia.

Factor Climático

La producción florícola de la Compañía mantiene una dependencia directa de las condiciones climáticas: a nivel nacional (el crecimiento y desarrollo de la flor) e internacional (las Compañías destinan de forma mayoritaria sus ventas al exterior).

(b) Riesgo de precio

Si bien las relaciones comerciales del sector florícola tienen un carácter muy informal y es muy difícil lograr suscribir contratos de compraventa con los clientes, se ha logrado formalizar los acuerdos comerciales con documentos que establecen las condiciones de cobro en base a precios establecidos previamente.

Actualmente existen algunos clientes que solicitan variedades que se encuentran en el mercado internacional como atractivos para su comercialización, de tal manera que se han firmado acuerdos y contratos por las regalías de la producción de estas variedades, en base a plazos definidos y precios establecidos, de esta manera la compañía minimiza el riesgo de precio de las variedades comercializadas.

(c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadoras PCR Pacific S.A., Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCR LA y Bank Watch Ratings.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por la falta de pago de facturas o retraso en el cumplimiento de las mismas, que se genera principalmente porque algunas de las variedades comercializadas no han tenido aceptación en el mercado local e internacional, plagas, enfermedades de las plantas y efectos económicos globales que afectan las ventas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Nueva estructura descentralizada para el análisis y administración de la cartera y cobranzas.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(d) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del plazo proporcionado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días
<u>Año 2013</u>		
Proveedores	6.117	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	1.236.269
	<u>6.117</u>	<u>1.236.269</u>
<u>Año 2012</u>		
Proveedores	27.599	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	1.309.203
	<u>27.599</u>	<u>1.309.203</u>

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	6.117	27.599
Cuentas por pagar partes relacionadas	1.236.269	1.309.203
	<u>1.242.386</u>	<u>1.336.802</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(49.231)	(97.314)
Deuda neta	<u>1.193.155</u>	<u>1.239.488</u>
Total patrimonio neto	779.238	855.092
Capital total	1.972.393	2.094.580
Ratio de apalancamiento	60%	59%

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo la duda de su cobrabilidad y la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- (b) Vida útil de la Propiedades y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.
- (c) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.
- (d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

(Véase página siguiente)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u> <u>Corriente</u>	<u>2012</u> <u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	49.231	97.314
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	786.362	815.993
Partes relacionadas	18.417	8.821
Total activos financieros	<u>854.010</u>	<u>922.128</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	6.117	27.599
Partes relacionadas	1.236.269	1.309.203
Total pasivos financieros	<u>1.242.386</u>	<u>1.336.802</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable, dado la naturaleza de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	886	686
Bancos (1)	48.345	96.628
	<u>49.231</u>	<u>97.314</u>

- (1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco de la Producción S.A. Produbanco y Banco de Guayaquil S.A.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes productores (1)	999.211	1.101.781
Clientes nacionales (1)	89.201	32.059
Clientes varios (1)	4.684	4.427
	<u>1.093.096</u>	<u>1.138.267</u>
(-) Provisión (2)	(306.734)	(322.274)
	<u>786.362</u>	<u>815.993</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Por vencer</u>	4.075	219.651
<u>Vencidas</u>		
0 a 30 días	135.042	-
31 a 60 días	42.506	3.330
61 a 360 días	332.740	340.326
Más de 360	578.733	574.960
	<u>1.093.096</u>	<u>1.138.267</u>

(2) Los movimientos de la provisión para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	(322.274)	(327.900)
Incrementos	(31.615)	(75.443)
Reversos / utilizaciones	47.155	81.069
Saldo final	<u>(306.734)</u>	<u>(322.274)</u>

8. IMPUESTOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Véase página siguiente)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	22.408	48.466
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	15.561	-
Impuesto al Valor Agregado	60	-
Anticipos	12.487	13.349
Seguros	1.076	1.649
	<u>51.592</u>	<u>63.464</u>

9. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Yemas	-	1.352
Fertilizantes	2.284	6.058
Agroquímicos	4.610	18.390
Fibra de coco	4.355	4.723
Empaque	1.409	1.596
Suministros y materiales	8.043	7.997
Importaciones en tránsito	4.076	579
	<u>24.777</u>	<u>40.695</u>

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrano	Edificios	Invernaderos	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2012										
Costo	798.029	49.352	973.267	91922	51574	47.884	28.823	2.448	487	2.423.466
Depreciación acumulada	-	(268.856)	(642.407)	(58.977)	(48.002)	(14.761)	(22.229)	(9.582)	-	(1.084.914)
Valor en libros	798.029	50.396	330.860	32.945	3.572	33.123	5.954	2.866	487	1.338.232
Movimiento 2012										
Adiciones (1)	-	-	11689	-	480	25.804	1825	-	48.528	88.326
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(22.782)	-	-	-	(22.782)
Depreciación	-	(17.652)	(60.030)	(9.751)	(2.425)	(5.823)	(1438)	(769)	-	(97.600)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	798.029	32.744	282.519	23.232	1627	31042	6.341	2.097	49.056	1.326.646
Al 31 de diciembre del 2012										
Costo	798.029	49.352	984.956	91922	52.054	50.926	30.008	2.448	49.056	2.488.710
Depreciación acumulada	-	(286.609)	(702.437)	(68.690)	(50.427)	(18.884)	(23.867)	(10.351)	-	(1.62.064)
Valor en libros	798.029	32.744	282.519	23.232	1627	31042	6.341	2.097	49.056	1.326.646
Movimiento 2013										
Adiciones (1)	-	-	11698	-	948	-	-	751	-	13.396
Activaciones	-	49.056	-	-	-	-	-	-	(49.056)	-
Depreciación	-	(8.259)	(56.271)	(4.999)	(14.0)	(10.815)	(277)	(692)	-	(92.941)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	798.029	63.500	238.088	8.241	166	20.857	5.064	2.56	-	1247.101
Al 31 de diciembre del 2013										
Costo	798.029	370.337	996.652	91922	53.003	50.926	30.008	3.89	98.030	2.502.106
Depreciación acumulada	-	(304.867)	(758.564)	(73.681)	(51.837)	(30.069)	(24.944)	(11043)	-	(1.255.005)
Valor en libros	798.029	65.470	238.088	8.241	166	20.857	5.064	2.56	98.030	1.247.101

(1) Las principales adiciones en 2013 comprenden: activación de construcciones en curso por US\$49.015, Adoquinado para invernaderos por US\$11.339, Plástico para invernaderos por US\$357. En el 2012 corresponde principalmente a adecuaciones en invernaderos por US\$11.689, Vehículo por US\$25.804, muebles por US\$1.825 y un computador por US\$480.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

(a) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
D.R. Colombia Roses Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	<u>18.417</u>	<u>8.821</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
De Ruiter America B.V. (1)	Accionistas comunes	Comercial	<u>1.236.269</u>	<u>1.309.203</u>

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Venta de Yemas</u>				
D.R. Colombia Roses Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	<u>18.354</u>	<u>8.730</u>
<u>Pago de Regalías</u>				
De Ruiter América B.V.	Accionistas comunes	Abono Facturación	<u>72.934</u>	<u>238.719</u>
De Ruiter Innovations B.V.	Accionistas comunes	Facturación	<u>14.285</u>	<u>1.711</u>

(1) Corresponde saldos pendientes de pago a Casa Matriz por regalías adquiridas.

(c) Remuneraciones al personal clave

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias y cierto personal administrativo. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	96.713	94.766
Beneficios a empleados	31.205	28.901
Honorarios administradores	138.087	158.973
	<u>266.004</u>	<u>282.640</u>

12. IMPUESTOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto 5% ISD provisión	61.960	65.460
Impuesto a la Renta	9.241	3.326
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	1.322	2.083
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	1.130	1.778
Impuesto al Valor Agregado	3	-
	<u>73.656</u>	<u>72.647</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2010 al 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta se determinó como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida neta	(61.592)	(4.805)
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>64.608</u>	<u>175.826</u>
(Menos):		
Amortización perdidas años anteriores	<u>-</u>	<u>(42.755)</u>
Base imponible	3.016	128.266
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>664</u>	<u>29.501</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>9.241</u>	<u>12.320</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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 del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2013 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$9.241, monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del año el monto antes mencionado.

Durante el año 2012, la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases descritas, ascendía a US\$12.320, monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del año US\$29.501.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	-	17.181
Menos		
Saldo del anticipo pendiente de pago	9.241	12.320
Retenciones en la fuente	<u>(15.561)</u>	<u>(26.175)</u>
Saldo por pagar	<u>(6.319)</u>	<u>3.326</u>

(d) 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 Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2013 y 2012 operaciones que superen dichos montos.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) **Otros asuntos**

Cambio en la legislación

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0027, con fecha 31 de enero de 2014, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2013, cuyo valor calculado es de US\$380,53 por mes.

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2013 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

Determinación presuntiva: El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00018, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2012.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

14. PROVISIONES

(Véase página siguiente)

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Saldos al		Pagos y/o	Saldos al
	inicio	Incrementos	utilizaciones	final
<u>2013</u>				
Beneficios a empleados - corto plazo	4.653	30.116	(29.408)	5.361
Beneficios a empleados - largo plazo				
Provisión para jubilación patronal (Nota 15)	8.872	5.877	-	14.749
Provisión para Desahucio (Nota 15)	2.310	1.835	-	4.145
	<u>11.182</u>	<u>7.712</u>	<u>-</u>	<u>18.894</u>
<u>2012</u>				
Beneficios a empleados - corto plazo	2.928	26.487	(24.762)	4.653
Beneficios a empleados - largo plazo				
Provisión para jubilación patronal (Nota 15)	6.165	2.707	-	8.872
Provisión para Desahucio (Nota 15)	1.297	1.013	-	2.310
	<u>7.462</u>	<u>3.720</u>	<u>-</u>	<u>11.182</u>

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	14.749	8.872
Bonificación por desahucio	4.145	2.310
	<u>18.894</u>	<u>11.182</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7%	7%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%	3%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,7	7,1
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en los resultados respecto a la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos del servicio	4.360	3.720
Costo financiero	781	-
Reducción de provisiones	(2.450)	-
Perdida actuarial reconocida en ORI	5.021	-
	<u>7.712</u>	<u>3.720</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 comprende US\$1,600 dividido en 1,600 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la reserva constituida alcanza el 25% del capital suscrito.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. 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.

Reserva de superávit por revaluación – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos generados en revaluaciones de activos fijos efectuados en años anteriores al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de superávit por revaluación podrán ser capitalizados 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.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, 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.

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 20 de diciembre del 2013 se decidió compensar las pérdidas acumuladas mantenidas a la fecha (US\$230.055) con parte de esta reserva. Ver estado de cambios en el patrimonio.

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 Accionistas 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 Accionistas.

18. VENTAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas de Regalías (1)	786.710	946.079
Ventas Yemas, locales	62.825	41.314
Ventas Yemas, exportación	56.418	18.647
Ventas Plantas	-	(4.088)
	<u>905.953</u>	<u>1.001.952</u>

- (1) Corresponde a las regalías por la venta de variedades de flor comercializado en el mercado nacional, que ha sido cultivado y producido por los clientes.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2013

	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Sueldos y Beneficios	106.452	82.239	45.678	234.369
Honorarios	26.400	8.886	138.087	173.373
Materiales directos	120.449	-	-	120.449
Mantenimiento	39.720	42.581	18.357	100.658
Depreciaciones	63.495	-	29.446	92.941
Transporte y combustible	8.371	23.318	4.740	36.429
Showroom (Cayambe)	-	32.108	-	32.108
Cuentas incobrables	-	-	31.615	31.615
Impuestos patentes y otros	-	-	20.736	20.736
Servicios básicos	11.464	-	16.521	27.985
Servicios profesionales	-	2.686	22.524	25.210
Otros	3.462	69	20.166	23.697
Material vegetal	19.845	-	-	19.845
Suministros de oficina	12.542	-	2.832	15.374
Seguros	-	-	13.096	13.096
Auditoria ambiental	9.214	-	-	9.214
Arriendo	-	-	9.792	9.792
Seguridad	7.949	-	-	7.949
Publicidad	-	7.447	-	7.447
Costos por análisis	3.042	-	-	3.042
Jubilación patronal y desanucio	-	-	4.360	4.360
Representación local	-	6.624	-	6.624
Pasaje y movilización	-	-	5.646	5.646
Amortización	1.456	-	-	1.456
	<u>433.861</u>	<u>205.957</u>	<u>383.597</u>	<u>1.023.414</u>

D.R. ECUADOR ROSES S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2012	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Sueldos y Beneficios	94.233	74.439	49.228	217.900
Honorarios	25.450	11.575	158.973	195.998
Depreciaciones	79.307	-	17.843	97.150
Impuestos patentes y otros	-	-	94.019	94.019
Mantenimiento	30.096	28.640	23.762	82.498
Materiales directos	79.731	-	-	79.731
Cuentas incobrables	-	-	75.443	75.443
Transporte y combustible	2.698	46.519	5.945	55.162
Servicios profesionales	-	14.449	15.438	29.887
Otros	7.553	362	20.457	28.372
Servicios básicos	10.235	-	17.594	27.829
Material vegetal	25.989	-	-	25.989
Showroom (Cayambe)	-	24.273	-	24.273
Seguros	-	-	15.781	15.781
Auditoría ambiental	13.876	-	-	13.876
Suministros de oficina	11.020	-	2.453	13.473
Arriendo	-	-	13.335	13.335
Amortización	10.537	-	-	10.537
Publicidad	-	7.482	-	7.482
Representación local	-	6.454	-	6.454
Seguridad	6.426	-	-	6.426
Pasaje y movilización	-	-	5.642	5.642
Jubilación patronal y desahucio	-	-	3.720	3.720
	<u>397.151</u>	<u>214.193</u>	<u>519.633</u>	<u>1.130.977</u>

20. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

- i) **Contrato de licencia general para Agentes Regionales Internacionales, celebrado entre De Ruitter América B.V. y D.R. Ecuador Roses S.A.**

Fecha de inicio: 1 de enero del 2006

Objeto: De Ruitter América B.V. concede una Licencia General a D.R. Ecuador Roses S.A. para realizar las actividades de comercialización y explotación con respecto a las variedades ofrecidas por De Ruitter América B.V.. La Compañía se compromete a honrar y observar todos los derechos y obligaciones provenientes de este acuerdo, además mantenerlos en todos los contratos de sub-licencia con quien los posea. En el suceso de importación o exportación de plantas, una autorización previa escrita será requerida de parte de De Ruitter o el Agente Regional del país de exportación y del agente regional del país de importación. Con respecto a las mutaciones, la propiedad intelectual es de De Ruitter Américas B.V.

Precio: De Ruitter Américas B.V. facturará el 25% de la colección de los contratos suscritos con los diferentes Concesionarios durante el año.

Costos: De Ruitter Américas B.V. asignará un porcentaje del costo incurrido en la investigación y desarrollo (R&D) y actividades promocionales.

D.R. ECUADOR ROSES S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Vigencia: El contrato es de duración indefinida, pero puede ser finalizado por las partes mediante una notificación con seis meses calendario de anticipación, de igual forma se lo puede concluir por la falta de cumplimiento de los acuerdos convenidos en el respectivo contrato.

ii) Contratos de licencias de cultivos florales y convenios de pago de regalías celebrados entre Concesionarios y D.R. Ecuador Roses S.A.

Durante el periodo 2013, la Compañía ha celebrado 63 contratos de licencias de cultivos florales y convenios de pago de regalías con diferentes Concesionarios.

Objeto: Otorgar licencias para cultivar y comercializar flores cortadas de las variedades de rosas que la Compañía representa en las condiciones que se estipulan en cada contrato.

Precio: Por la licencia otorgada los Concesionarios pagarán a la Compañía una regalía o royalty, valor que se encuentra estipulado en cada uno de los Convenios de pago de regalías. Este importe corresponderá a la cantidad de plantas de la variedad que el Concesionario haya adquirido.

Vigencia: Una vez que los Concesionario hayan pagado el valor total de la regalías, se otorgará por la licencia definitiva por la longevidad de las plantas.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.