

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del 2012

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A., fue constituida en la ciudad de Quito el 16 de mayo del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de junio del 2011.

El objetivo principal de la Compañía es la adquisición y otorgar sub-licencias de uso , experimentación y explotación, exhibición y promoción de variedades y obtenciones vegetales, marcas patentes industriales y demás derecho o aspectos relacionados con la propiedad intelectual sobre los cuales tenga derecho de uso, licenciamiento y disposición según la Ley; ejercer la representación tutela y vigilancia de obtenciones vegetales, marcas, nombres y lemas comerciales, y otros derechos de propiedad intelectual propios o de terceros obtenidos; importar y exportar maquinaria y equipos y otros bienes que le sirvan para el desarrollo de sus actividades; y, todos aquellos actos y contratos que no se encuentren prohibidos por las leyes y que faciliten el desarrollo de sus actividades.

Los accionistas de la Compañía son personas naturales domiciliadas en el exterior y su domicilio en el cantón Quito en la parroquia de Pífo.

La principal actividad de la Compañía constituye el otorgamiento de sub-licencias a compañías florícolas para la explotación de las variedades vegetales de propiedad de ROSEN TANTAU KG (una sociedad domiciliada en Alemania) véase nota 3.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es como sigue:

a) Preparación de los estados financieros y uso de estimados

(i) Estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) conforme a lo requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(ii) Estimados contables

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros que se reconocen a valor razonable y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIFs requiere que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales se describen en cada una de las políticas contables que se detallan en los siguientes literales.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se detallan las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente:

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

- Provisiones para el deterioro de activos financieros.
- Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de los activos fijos.
- Beneficios post empleo,

(iii) Nuevas normas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2014 y las cuales son:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9, se emitió para sustituir la NIC 39 y aplica para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, según se define en la NIC 39. Esta norma fue inicialmente efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, sin embargo las modificaciones a la NIIF 9 la fecha de vigencia de la NIIF 9 y Transición Información a Revelar, emitidas en diciembre de 2011, se trasladó la fecha de vigencia obligatoria del 1 de enero de 2015.

La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros.

Compañías Inversionistas (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)

Estas enmiendas son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2014 y las modificaciones establecen la excepción al requisito de la consolidación de las entidades inversionistas que cumplen con la definición de una entidad de inversión conforme a la establecido en la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión registre las inversiones en las filiales a valor razonable con cambios en resultados.

NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32

Estas enmiendas aclaran el significado de "los acuerdos y derechos legalmente compensables" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneos para tener derecho a los acuerdos de compensación. Estas son efectivas para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

Interpretación CINIIF 21 Gravámenes (CINIIF 21)

CINIIF 21 clarifica cuando una entidad debe reconocer un pasivo cuando los acuerdos por gravámenes de acuerdo a la legislación o aspectos contractuales dan lugar a un pago. CINIIF 21 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.

NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la contabilidad de cobertura - Modificaciones a la NIC 39

Estas modificaciones proporcionan la suspensión de la contabilidad de coberturas cuando novación de un derivado designado como instrumento de cobertura cumple con ciertos criterios. Estas enmiendas son efectivas para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía no tiene la intención de aplicar con anticipación las normas antes mencionadas y estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, y adicionalmente estas no tienen un impacto sustancialmente en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

En adición a lo antes mencionado, las normas e interpretaciones que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2013 son las siguientes:

<u>Número de Norma</u>	<u>Nombre de la Norma Contable</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Comentario</u>
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	2013	Préstamos del Gobierno. Modificaciones a la NIIF 1
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	2013	Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIIF 7
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	2013	Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados.
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2013	Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	2013	Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.
NIIF 13	Medición del valor razonable	2013	Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable.
NIC 28	Inversiones en Asociadas	2013	Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12
NIC 19	Beneficios a empleados	2013	Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones.

b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

La Compañía no realiza operaciones en otras monedas.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

c) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo constituyen los saldos en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor y la Compañía mantiene sus saldos en bancos locales los cuales están calificados en las categorías de "AAA".

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros consisten en activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos, tal como lo establece la NIC 39.

Activos financieros

Reconocimiento inicial

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros de las cuentas del activo en el momento del reconocimiento inicial en las siguientes categorías: activos financieros para negociar y disponibles para la venta, cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento cuando y se reconocen al costo o al valor razonable, los cuales incluyen los costos directos atribuibles con el activo adquirido.

Medición posterior

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 tiene como activos financieros los saldos de efectivo en caja y bancos y los cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar corresponden a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar generadas por sus operaciones, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil y se contabilizan al valor del importe de la factura debido a que estas transacciones no tienen un plazo mayor a 30 días.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

o Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe. Las provisiones para el deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

o Activos financieros al costo amortizado

En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la Compañía evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la compañía no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año.

Los castigos se disminuyen de las provisiones y los excedentes de las provisiones se registran en los resultados en el período en que se determina.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial

Los pasivos financieros constituyen principalmente cuentas por pagar las cuales se reconocen al valor de la obligación, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva y los cambios al valor razonable se reconocen en los resultados al momento de que existe un acuerdo.

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés y se los intereses se reconocen en los resultados y en el período en el cual se originan.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general.

Medición posterior

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los pasivos financieros incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y no tienen la intención anticipada de cancelar las obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

e) Activos fijos

Los activos fijos se registran al costo. El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

Los activos fijos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años son como sigue:

Equipos de computación	3
Vehículos	<u>5</u>

Los activos adquiridos que tienen un uso previo son depreciados en la vida útil remanente.

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los inmuebles, maquinaria y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, maquinaria y equipo o retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

f) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, planta y equipo al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de la venta de servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales. El ingreso por la venta de servicios es reconocido cuando los beneficios son transferidos al comprador, y no existen riesgos e incertidumbres significativas en cuanto a su cobro o por posibles devoluciones de los servicios prestados.

Los ingresos por servicios en aquellos contratos cuyas cuotas tienen una antigüedad más de 60 días se suspenden su facturación hasta su renegociación y refinanciamiento

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

h) Deterioro en el valor de activos no corrientes

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida (propiedad, planta y equipos y plantaciones). Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2013 y 2011 no han existido indicios de deterioro de los activos.

i) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

(i) Provisiones de corto plazo

Constituyen los beneficios sociales legales establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales que exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

(ii) Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

(iii) Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

j) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación como resultado de un suceso pasado y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

k) Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual se incurren.

l) Participación de los empleados en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

m) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido

(i) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente comprende el impuesto de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador. El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido constituyen los impuestos que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs, y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con las tasas de impuestos que se aplican en el período y se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

n) **Resultado integral neto por participación**

El resultado neto por participación por acción ordinaria se calcula teniendo en cuenta el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación durante 2013 y 2012, fue de 800 de US\$ 1 cada una.

NOTA 3 – OPERACIONES

La Compañía desde 1 de Julio del 2011 mantiene un contrato firmado con ROSEN TANTAU KG, una sociedad domiciliada en Uetersen, Alemania. El objetivo principal del contrato es otorgar a ROSENTANTAU DEL ECUADOR la sub-licencia para la explotación de todas las variedades vegetales, marcas comerciales y demás derechos de propiedad intelectual registradas a nombre ROSEN TANTAU KG. en la República del Ecuador. Un resumen de los principales aspectos del contrato es:

- 1) El plazo es indefinido y puede darse por terminado por la notificación del incumplimiento de las cláusulas del contrato.
- 2) ROSEN TANTAU KG., le faculta el otorgamiento de sub-licencias en favor de personas naturales y jurídicas del sector floricultor, que necesiten para su explotación las variedades de propiedad de ROSEN TANTAU KG..
- 3) ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A., puede demandar el uso inapropiado de las variedades de propiedad de ROSENTANTAU KG.; así como por el incumplimiento de los pagos acordados.
- 4) ROSEN TANTAU DEL ECUADOR S. A., se compromete a reconocer a ROSENTANTAU KG. el 85% de la facturación que realice la Compañía a terceros, los cuales serán liquidados en forma semestral.

El ingreso neto del contrato por la sub – licencias y los costos relacionados por la licencia otorgada por ROSENTANTAU KG. de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por comisiones sub-licencias:		
Ingresos facturados a clientes	5,996,872	5,304,434
Costos por licencia	<u>(5,173,670)</u>	<u>(4,559,043)</u>
	<u><u>823,202</u></u>	<u><u>745,391</u></u>

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

Las transacciones por los costos por sub-licencias de acuerdo con las Leyes y disposiciones tributarias vigentes son consideradas como partes relacionadas, debido a que estas superan el 50% de los gastos con un solo proveedor.

El saldo de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 producto de estas transacciones se presentan en las notas 6 y el saldo de las cuentas por pagar a ROSENTANTAU KG a las fechas antes mencionadas son de y US\$2,268,092 y US\$1,759,443, respectivamente.

Adicionalmente a lo antes mencionado la Compañía factura por los servicios administrativos préstamos a ROSENTANTAU KG, los cuales en los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron de US\$147,566 y US\$63,997, respectivamente.

NOTA 4 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – e).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A. para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios tecnológicos

El sector floricultor está influenciado por la investigación y desarrollo de nuevas técnicas y procedimientos que alarguen la vida útil de sus productos y mejoren la calidad de los mismos y la resistencia a plagas y/o enfermedades endémicas. Así como también los cambios tecnológicos por la introducción de nuevas variedades hacen que la competencia sea intensa. No es posible determinar los efectos de los cambios en el impacto de sus operaciones y mercados y si son necesarios el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de nuevas variedades y exclusivas. RONSEN TANTAU ECUADOR S. A. y ROSENTANTAU KG. están constantemente evaluando la incorporación de nuevas variedades y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica originada en años anteriores, el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originadas por el incremento del desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores. El bajo crecimiento económico, el crecimiento de las tasas de desempleo y de la demanda interna, tienen un impacto en el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. Los Socios proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son mercado riesgo (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito: el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y hacia adelante) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no generan, ni devengan ninguna tasa de interés y cuyos saldos son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos Financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	733,175	643,218
Cuentas por cobrar:		
Comerciales	1,499,504	749,733
Otras	489,324	198,036
Pasivos Financieros		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	2,268,092	1,759,443
Anticipo de clientes	<u>44,187</u>	<u>73,197</u>

La Compañía no tiene pasivos que devengan intereses no está expuesta al posible efecto de los cambios en la tasa de interés y en los gastos

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de los cobros por sus operaciones efectuadas y de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los cobros o pagos no descontados que se realizarán:

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2013	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	733,175	-	-	-	-	733,175
Cuentas por cobrar:						
Comerciales	306,437	715,021	200,058	191,218	86,770	1,499,504
Otras	-	476,948	12,286	-	-	489,234
Pasivos financieros						
Cuentas por pagar:						
Proveedores	-	1,238,948	1,029,144	-	-	2,268,092
Anticipos de clientes	-	44,187	-	-	-	44,187
Año 2012						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	643,218	-	-	-	-	643,218
Cuentas por cobrar:						
Comerciales	-	115,979	500,150	133,603	-	749,732
Otras	198,036	-	-	-	-	198,036
Pasivos financieros						
Cuentas por pagar:						
Proveedores	198,036	-	1,561,407	-	-	1,759,443
Anticipos de clientes	-	73,197	-	-	90,000	163,197

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes.

La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no mantiene derivados financieros.

Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2013	2012	2013	2012
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	643,218	643,218	733,175	643,218
Cuentas por cobrar:				
Comerciales	1,421,331	723,215	1,499,504	749,733
Otras	489,324	198,036	489,324	198,036
Pasivos Financieros				
Cuentas por pagar:				
Proveedores	2,268,092	1,759,443	2,268,092	1,759,443
Anticipo de clientes	44,187	73,197	44,187	73,197

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

- **Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros**

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- **Instrumentos financieros a tasa fija**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 5 – TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

La Compañía mantiene un contrato de arriendo anual con una compañía relacionada, el cual es renovado en forma anual. El gasto durante el año 2013 y 2012 por este contrato fue de US\$22,989 y US\$43,808, respectivamente.

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2013 fue de US\$78,003 (US\$74,000 en el 2012).

Los saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 de la transacciones con partes relacionadas por las transacciones antes mencionadas y de la nota 3 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes:		
Cuentas por cobrar - otras		
Exterior	476,948	749,732
Relacionadas locales	<u>1,645</u>	<u>88,435</u>
Pasivos corrientes - cuentas por pagar - proveedores	<u>2,268,092</u>	<u>1,759,443</u>

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes:		
Locales	1,499,504	749,732
Ingresos devengados	<u>-</u>	<u>88,435</u>
	<u>1,499,504</u>	<u>838,167</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(30,191)</u>	<u>(16,080)</u>
	<u>1,469,313</u>	<u>822,087</u>

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por cobrar tienen plazos son exigibles a la vista y corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas en el Ecuador y generan ninguna tasa de interés.

El saldo de ingresos devengados corresponde valores por contratos de sub-licencias generados pendientes de facturación.

El movimiento de provisión para deterioro de cuentas incobrables de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		2012	2011
Saldo al inicio del año	US\$	16,080	6,650
Ajuste a los resultados del ejercicio		14,111	9,430
Saldo al final del año	US\$	30,191	16,080

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía es como sigue:

Categoría	2013	2012
Vencidas		
De 1 a 30 días	527,138	204,800
De 31 a 60 días	203,160	118,871
De 61 a 90 días	149,904	92,097
De 91 a 120 días	62,018	150,510
Mas de 120 días	557,284	183,454
Total cuentas por cobrar	1,499,504	749,732
Provisión para deterioro	30,191	16,080

NOTA 7 CUENTAS POR COBRAR – CREDITO TRIBUTARIO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por cobrar - otras, comprenden lo siguiente:

	2012	2012
Retenciones en la fuente	136,529	79,863
Impuesto al valor agregado - IVA	259,785	289,514
Retenciones del IVA	475,977	525,243
	872,291	894,620

Las retenciones en la fuente y las retenciones del IVA (Impuesto al Valor Agregado) corresponden valores que terceros retuvieron en las ventas locales realizadas por la Compañía. Estos valores son recuperables vía compensación con el impuesto a la renta causado o previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas. La Compañía en Julio del 2013 presento el reclamo de las retenciones del IVA, las cuales el 22 de enero del 2014 mediante resolución el Servicio de Rentas Internas NO.1170112014RREC002572 decidió devolver las retenciones del IVA por US\$484,536.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

El saldo del Impuesto al Valor Agregado IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima compensar y recuperar a través de las operaciones o mediante el reclamo al Servicio de Rentas Internas "SRI".

NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las cuentas por cobrar - otras, comprenden lo siguiente:

	2013	2012
Empleados y trabajadores	3,165	787
Anticipo a proveedores	7,462	1,141
Reembolsos por cobrar:		
Exterior	476,948	198,036
Compañías relacionadas	1,645	
Otros	104	5,440
	<u>489,324</u>	<u>205,404</u>

El saldo de las cuentas por cobrar – otras reembolsos por cobrar del exterior corresponden a los gastos facturados a ROSEN TANTAU KG., por los servicios pagados por la Compañía en el Ecuador.

NOTA 9 – ACTIVOS FIJOS

Los saldos de activos fijos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	2013	2012
Depreciables:		
Muebles y enseres	912	-
Equipos de computación	6,615	625
Vehículos	39,278	32,135
	<u>46,805</u>	<u>32,760</u>
Depreciación acumulada	<u>(13,421)</u>	<u>(622)</u>
	<u>33,384</u>	<u>32,138</u>

El movimiento de los activos fijos de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

	2013	2012
Costo		
Saldo al inicio del año	32,760	-
Adiciones	14,045	32,760
Saldo al final del año	46,805	32,760
Depreciación		
Saldo al inicio del año, neto	622	-
Gasto del año	12,799	622
Saldo al final del año	13,421	622
Valor neto de depreciación acumulada	33,384	32,138

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

Los saldos de las cuentas por pagar – impuestos y retenciones al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	2013	2012
Retenciones en la fuente	401,326	312,000
Impuesto al Valor Agregado	321,316	250,091
	722,642	562,091

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

Los saldos de las cuentas por pagar – otras al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	2013	2012
Anticipo de clientes	44,187	73,197
Provisiones beneficios sociales	13,344	4,541
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	42,780	13,813
Impuesto a la Salida de Divisas	120,905	87,972
Otras	40,677	7,992
	261,893	187,515

El movimiento de las provisiones para beneficios sociales y participación de los empleados en las utilidades de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.**Notas a los Estados Financieros**

	Provisiones beneficios sociales	Participa- ción de los empleados en las utilidades	Total
Saldos al 31 diciembre del 2011	-	-	-
Adiciones	10,256	13,813	24,069
Pagos	(5,716)	-	(5,716)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	4,541	13,813	18,354
Adiciones	139,344	42,780	182,124
Pagos	(130,541)	(13,813)	(144,354)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	13,344	42,780	56,124

NOTA 12 –JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	-	-
Cargado al gasto del año	20,363	5,640	26,003
Saldo al 31 de diciembre de 2012	20,363	5,640	26,003
Cargado al gasto del año	9,447	2,852	12,299
Saldo al 31 de diciembre de 2013	29,810	8,492	38,302

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

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 la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

	2013	2012
Trabajadores activos:		
Con mas de 10 años de servicio	23,980	4,331
Con menos de 10 años de servicio	5,830	16,032
	<u>29,810</u>	<u>20,363</u>

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	2013	2012
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Tasa de descuento	7.0%	7.0%
Vida laboral promedio remanente	<u>7.9</u>	<u>7.9</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 13 – PATRIMONIO

Capital acciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 800 de US\$ 1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2013 está pendiente de apropiación, la cual se estima en US\$400.

NOTA 14 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas del año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

	2013		2012	
	Gastos		Gastos	
	Adminis- tración	Ventas	Adminis- tración	Ventas
Salarios y beneficios sociales	153,295	-	86,026	-
Honorarios	264,230	-	380,960	-
Depreciaciones	12,799	-	622	-
Transportes y fletes	9,817	-	3,734	-
Tasas por mantenimiento de Marcas	64,670	-	17,425	-
Gastos de oficina	35,539	-	42,999	-
Impuestos y contribuciones	5,898	-	2,843	-
Mantenimiento	30,394	-	24,458	-
Gastos de viaje	32,688	-	8,923	-
Arriendos	22,989	-	43,808	-
Seguros	6,976	-	554	-
Servicio de inventario	11,200	-	17,500	-
Gasto provision incobrables	14,111	-	9,430	-
Gastos de ferias	-	9,641	-	52,115
Gasto Publicidad	-	11,320	-	25,905
	<u>664,606</u>	<u>20,961</u>	<u>639,280</u>	<u>78,020</u>

NOTA 15 – IMPUESTO A LA RENTA

Cargo a resultados

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	2013	2012
Impuesto a la renta:		
Corriente	56,059	23,505
Efecto de los cambios en el impuesto diferido	(1,249)	(4,634)
	<u>54,810</u>	<u>18,870</u>

Conciliación tributaria

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22%, a las utilidades contables debido a lo siguiente:

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

	2013	2012
Utilidad antes de la participacion de los empleados y trabajadores en utilidades e impuesto a la renta	285,202	92,086
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	(42,780)	(13,813)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	242,422	78,273
Gastos no deducibles	12,391	23,921
Base tributaria	254,813	102,194
Impuesto a la renta	56,059	23,505
Tasa efectiva de impuesto a la renta	23%	30%
Anticipo mínimo requerido	20,878	15,996

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2013 (23% al 2012) puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

En el evento de que el impuesto a la renta causado no fuese superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

Revisiones Fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2013.

Movimiento de Impuesto a la Renta – crédito tributario

El movimiento de la cuenta por pagar – impuesto a la renta es como sigue:

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

	2013	2012
Saldo al inicio del año	79,863	7,739
Retenciones en la fuente	112,725	95,629
Impuesto a la renta del año	(56,059)	(23,505)
Saldo al final del año	136,529	79,863

Impuesto diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	Monto de las Partidas		Impuesto a la renta	
	2013	2012	2013	2012
Provisiones de largo plazo:				
Jubilación patronal	26,745	17,320	5,884	3,810
Desmantelamiento	-	3,745	-	824
Impuesto diferido activo (pasivo)			5,884	4,634
Aumento (disminución)			(1,250)	-
			4,634	4,634

Las partidas se compensaran en los próximos 5 a 15 años. La tasa para el cálculo del impuesto diferido es del 22%.

En el Registro Oficial N° 718 del 6 de junio de 2012 se publica la Circular N° NAC-DGECCGC12-00009 del Servicio de Rentas Internas – SRI, en la que se emiten instrucciones respecto de la deducibilidad de gastos a efectos de la determinación de la base imponible del Impuesto a la Renta; en resumen, la mencionada circular establece que: "aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año". La anterior circular genera cierta incertidumbre en la recuperación de impuestos diferidos activos determinados de acuerdo con NIIF.

Otras deducciones especiales

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes son deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

NOTA 16 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, con excepción de los revelado en la nota 3 no tiene otros compromisos.

Contingencias

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no mantiene litigio o reclamos en proceso que afecten a los estados financieros.

NOTA 17 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

ROSENTANTAU DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6,000,000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

La Compañía en el año 2013 y 2012 no tiene operaciones con compañías que excedan los US\$6,000,000. Las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 14 de marzo del 2014, 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 hayan revelado en los mismos o en sus notas.

NOTA 19 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos a este informe fueron aprobados en Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas realizada el 27 de marzo del 2014.

NOTA 20 RECLASIFICACIONES

Los estados financieros del año 2012 han sido reclasificados con el propósito de mantener la uniformidad con los saldos presentados al 31 de diciembre del 2013.



Ing. Victor Ponce
GERENTE GENERAL



CBA. Sonia Bastidas
CONTADORA GENERAL