

AGRÍCOLA AGRONATURA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US \$ - Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

28 de marzo del 2014

A los Accionistas de Agrícola Agronatura S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de Agrícola Agronatura S.A., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agrícola Agronatura S.A al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio
Licencia Profesional
N° 21402



AGRÍCOLA AGRONATURA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	4	18.528	18.820
		-----	-----
Cuentas y documentos por cobrar:			
Deudores comerciales	5	430.648	333.659
Activos por Impuestos Corrientes	6	278.214	216.349
Anticipos a proveedores		20.126	51.780
Otros Activos no financieros		17.344	11.735
		-----	-----
Cuentas por cobrar		746.332	613.523
		-----	-----
Inventarios	7	64.590	94.642
		-----	-----
Gastos Pagados por Anticipado		5.001	4.672
		-----	-----
Total de activos corrientes		834.451	731.657
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad y equipo, neto	8	1.720.514	1.759.701
Activos biológicos, neto	9	1.237.433	1.255.516
		-----	-----
Total de activos no corrientes		2.957.947	3.015.217
		-----	-----
TOTAL ACTIVOS		3.792.398	3.746.874
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

AGRÍCOLA AGRONATURA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros Bancarios		910	60.523
Porción Corriente de Obligaciones Bancarias a largo plazo	10	249.808	198.056
		-----	-----
		250.718	258.579
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales		365.356	397.128
Anticipo clientes	11	417.838	591.897
Cuentas por pagar accionistas	12	826.345	224.009
Pasivos por impuestos corrientes	6	4.976	5.981
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	64.256	42.526
Otros pasivos no financieros		19.914	18.291
		-----	-----
Total cuentas por pagar		1.698.685	1.279.832
		-----	-----
Total pasivo corriente		1.949.403	1.538.411
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones bancarias a largo plazo	10	755.649	1.004.761
Cuentas por pagar comerciales largo plazo		340.522	463.658
Beneficios definidos por jubilación patronal	13 y 14	60.752	45.098
Pasivos por impuestos diferidos	15	175.461	200.122
		-----	-----
Total pasivos no corrientes		1.332.384	1.713.639
		-----	-----
TOTAL PASIVOS		3.281.787	3.252.050
PATRIMONIO			
Capital suscrito	16	177.000	177.000
Aporte Futuras capitalizaciones		804.865	804.865
Resultado acumulados	17	(471.254)	(487.041)
		-----	-----
Total Patrimonio - estado adjunto		510.611	494.824
		-----	-----
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.792.398	3.746.874
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

AGRÍCOLA AGRONATURA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	19	2.575.738	2.282.799
Costo de producción	20	(2.075.157)	(1.842.047)
Ganancia bruta		500.581	440.752
Gastos de Administración	21	(314.143)	(358.814)
Ganancia de actividades operacionales		186.438	81.938
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(131.635)	(126.263)
Intereses ganados		-	18.102
Bajas de Activos Fijos		(41.317)	(65.914)
Varios, netos		7.145	19.869
Ganancia (pérdida) antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		20.631	(72.268)
Participación de trabajadores en las utilidades	18	(3.095)	-
Impuesto a la renta corriente	18 y 23	(26.410)	(17.554)
Impuesto a la renta diferido	15	24.661	(160.683)
Resultado integral del ejercicio		15.787	(250.505)
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia (pérdida) por acción ordinaria (US\$)		0,09	(1,42)
Número de acciones		177.000	177.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

AGRÍCOLA AGRONATURA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>		<u>Total</u>
			<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Adopción por 1ra vez de las NIIF</u>	
Saldo al 1 de enero del 2012	177.000	804.865	(1.056.928)	820.392	745.329
Resultado Integral del ejercicio	-	-	(250.505)	-	(250.505)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	177.000	804.865	(1.307.433)	820.392	494.824
Resultado Integral del ejercicio	-	-	15.787	-	15.787
Saldo al 31 de diciembre del 2013	177.000	804.865	(1.291.646)	820.392	510.611

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

AGRÍCOLA AGRONATURA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.442.929	2.170.840
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(2.395.888)	(1.340.148)
Intereses ganados	-	18.102
Intereses pagados	(131.635)	(126.263)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(84.594)	722.531
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(68.950)	(243.075)
Adiciones de activos biológicos	(192.111)	(612.324)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(261.061)	(855.399)
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
(Disminución) incremento de sobregiros bancarios	(59.613)	60.523
Disminución Obligación Bancaria Largo Plazo	(197.360)	(60.822)
Incremento de accionistas	602.336	104.440
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	345.363	104.141
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(292)	(28.727)
Efectivo al inicio del año	18.820	47.547
	-----	-----
Efectivo al final del año	18.528	18.820
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

AGRÍCOLA AGRONATURA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	15.787	(250.505)
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	108.137	116.599
Amortización de activo biológico	168.877	124.776
Bajas de activos fijos	41.317	66.192
Provisión jubilación patronal	15.654	4.941
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(132.809)	(111.959)
Disminución (incremento) en inventarios	30.052	(24.943)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(328.349)	628.625
Incremento en obligaciones patronales	21.730	7.985
(Incremento) disminución de gastos pagados por anticipado	(329)	137
(Disminución) incremento en pasivos por impuestos diferidos	(24.661)	160.683
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral	(100.381)	973.036
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(84.594)	722.531
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

AGRÍCOLA AGRONATURA S.A. S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2005. Su objeto social es la siembra, cultivo y cosecha de todo tipo de flores y otros productos agrícolas para su comercialización en el mercado interno y de exportación.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

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

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

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**

La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Vida útil de bienes de uso**

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

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

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

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

• **Impuestos:**

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

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

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

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (ver adicionalmente Nota 17), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

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

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

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

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

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

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de treientos sesenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los cobros posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de administración en el estado de resultados integral.

d. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

e. Propiedad y equipo

Se muestra al costo atribuido menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmueble, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos. (Véase nota 8)

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable.

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

El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Activos biológicos

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

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

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 3 a 6 meses dependiendo de las variedades, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de 3 a 9 años dependiendo de las expectativas de cada variedad. (Véase Nota 9)

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”.

La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integral en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Agrícola Agronatura S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Agrícola Agronatura S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Agrícola Agronatura S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (23% para el año 2012) sobre la utilidad gravable. En el año 2013 y 2012 el impuesto a la renta causado sobre el resultado gravable es inferior al anticipo mínimo (impuesto mínimo) declarado por lo cual, la compañía está obligada a establecer el valor del anticipo declarado como impuesto a la renta. (Véase Notas 18 y 23).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

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

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 15).

j. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Agrícola Agronatura S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Exportación de bienes: flores cortadas (rosas). Por destino y por consignatario y por orden de embarque.
- Venta local de flor de exportación y de flor nacional.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 13 y 14)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 18).

l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
CINIIF 21 "Gravámenes"- Está en interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes"	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los periodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión"	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

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

La Administración de la Compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Agrícola Agronatura S.A.

m. Administración del riesgo financiero

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

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

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

- Riesgos en las tasas de interés.- Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasa fija y a tasas variable.
- Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realizará transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos
- Riesgos de liquidez.- La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- Riesgos de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, comprenden:

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas y Bancos</u>		
Cajas chicas	1.100	800
Bancos	17.428	18.020
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	18.528	18.820
	=====	=====

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES – CLIENTES

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corriente	203.910	177.404
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	134.814	144.150
31 - 60 días	58.871	12.105
61 - 90 días	10.556	-
91 - 360 días	12.981	-
361 días	9.516	-
	-----	-----
	226.738	156.255
	-----	-----
Total cartera	430.648	333.659
	=====	=====

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>		<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>			
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario	277.319	(1)	214.590
Notas de crédito impuesto a la renta	895		1.759
	-----		-----
	278.214		216.349
	=====		=====
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>			
Retenciones de IVA	2.954		3.964
Retenciones en la fuente	2.022		2.017
	-----		-----
	4.976		5.981
	=====		=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. Al 31 de diciembre del 2013 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de septiembre del 2012 por US \$ 106.971, por la diferencia de US\$ 170.348 se presentarán las solicitudes durante el 2014.

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Productos químicos y fertilización	32.730	59.052
Materiales	31.860	35.590
	-----	-----
	<u>64.590</u>	<u>94.642</u>
	=====	=====

NOTA 8 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad y equipo durante los años 2012 y 2013:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de</u> <u>enero del</u> <u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(+/-)</u> <u>Bajas y</u> <u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(+/-)</u> <u>Bajas y</u> <u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>Útil en</u> <u>años</u>
Terreno (1)	459.116	-	-	459.116	-	-	459.116	
Edificios Construcciones Civiles	314.028	26.599	-	340.627	-	2.171	342.798	25 - 50
Maquinaria y Equipo	244.603	12.372	-	256.975	8.143	-	265.118	6 - 30
Instalaciones	-	-	-	-	2.171	(2.171)	-	
Equipo de Oficina	8.689	294	(1.414)	7.569	1.131	(806)	7.894	10
Muebles y Enseres	8.591	3.571	-	12.162	533	(3.500)	9.195	10
Invernaderos	613.613	143.379	57.020	814.012	-	-	814.012	10 - 30
Herramientas	2.146	-	-	2.146	-	-	2.146	10
Vehículos (2)	22.503	55.494	-	77.997	25.973	-	103.970	10 y 30
Equipo de computación	16.202	1.366	(8.879)	8.689	111	(2.962)	5.838	3
	<u>1.689.491</u>	<u>243.075</u>	<u>46.727</u>	<u>1.979.293</u>	<u>38.062</u>	<u>(7.268)</u>	<u>2.010.087</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(115.609)</u>	<u>(116.599)</u>	<u>10.293</u>	<u>(221.915)</u>	<u>(108.137)</u>	<u>7.268</u>	<u>(322.784)</u>	
	<u>1.573.882</u>	<u>126.476</u>	<u>57.020</u>	<u>1.757.378</u>	<u>(70.075)</u>	<u>-</u>	<u>1.687.303</u>	
Construcciones en curso	59.343	-	(57.020)	2.323	30.888	-	33.211	
	<u>1.633.225</u>	<u>126.476</u>	<u>-</u>	<u>1.759.701</u>	<u>(39.187)</u>	<u>-</u>	<u>1.720.514</u>	

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 existe una hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía, otorgada en garantía de las obligaciones bancarias concedidas por el Banco LAAD AMERICAS. (Véase Nota 10).
- (2) Al 31 de diciembre del 2013, existe una reserva de dominio sobre los vehículos de la compañía, otorgado en garantía de las obligaciones bancarias concedidas por los Bancos Produbanco y Pichincha. (Véase Nota 10)

NOTA 9 - ACTIVO BIOLÓGICO

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2012 y 2013:

	<u>Saldo al</u> <u>1 de</u>	<u>(+)</u>	<u>(+/-)</u>	<u>(-)</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de</u>	<u>(+)</u>	<u>(+/-)</u>	<u>(-)</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u>	<u>Vida</u>
	<u>enero del</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferen-</u>	<u>Bajas</u>	<u>diciembre</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferen-</u>	<u>Bajas</u>	<u>diciembre</u>	<u>Útil</u>
	<u>2012</u>	<u>US\$</u>	<u>cias</u>	<u>US\$</u>	<u>del 2012</u>	<u>US\$</u>	<u>cias</u>	<u>US\$</u>	<u>del 2013</u>	<u>en</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>años</u>
Plantaciones en producción (1)	690.730	-	280.360	(127.023)	844.067	-	678.890	(77.743)	1.445.214	3 - 9
Plantaciones en proceso	280.360	612.324	(280.360)	-	612.324	192.111	(678.890)	-	125.545	
	971.090	612.324	-	(127.023)	1.456.391	192.111	-	(77.743)	1.570.759	
Menos: Amortización acumulada	(136.930)	(124.776)	-	60.831	(200.875)	(168.877)	-	36.426	(333.326)	
	834.160	487.548	-	(66.192)	1.255.516	23.234	-	(41.317)	1.237.433	

- (1) Los activos biológicos de Agronatura S.A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en Panamericana Norte Km. 29 vía Tabacundo Cayambe, en una extensión total de 13,67 hectáreas (13,03 sembradas productivas y 0,64 vegetativas).

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el volumen de tallos producidos fue de 10.233.993 tallos y 8.888.032 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el volumen de tallos exportados fue de 7.060.040 tallos y 6.212.004 tallos respectivamente.

NOTA 10 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2013, comprenden:

	<u>TASA DE</u> <u>INTERÉS</u> <u>ANUAL</u> <u>%</u>	<u>PORCIÓN</u> <u>CORRIENTE</u> <u>US\$</u>	<u>PORCIÓN</u> <u>LARGO PLAZO</u> <u>US\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>US\$</u>
<u>Banco LAAD Americas</u> Crédito pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final en octubre del 2017 (1)	9,74%	234.064	730.000	964.064
<u>Banco Produbanco</u> Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en diciembre del 2016 (2)	10,29%	10.983	25.649	36.632
<u>Banco Pichincha</u> Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en agosto del 2014 (2)	11,15%	4.761	-	4.761
		249.808	755.649	1.005.457

NOTA 10 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO
(Continuación)

- (1) Préstamo garantizado con hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía. (Véase Nota 8)
- (2) Obligaciones que se encuentran garantizadas mediante reservas de dominio sobre los vehículos de la compañía. (Véase Nota 8)

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2014	249.808
2015	212.168
2016	213.481
2017	330.000

	1.005.457
	=====

NOTA 11 - ANTICIPO DE CLIENTES

	<u>2013</u> <u>US\$</u>		<u>2012</u> <u>US\$</u>
Ecuatrading	417.838	(a)	591.897
	-----		-----
Total	417.838		591.897
	=====		=====

- (a) Durante el año 2013 se recibieron anticipos por parte de Ecuatrading, los mismos que serán liquidados durante el año 2014.

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre se mantienen cuentas por pagar, originadas en préstamos recibidos para el financiamiento de capital de trabajo, a continuación el detalle:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>		<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>			
<u>Accionistas:</u>			
Producnorte S.A.	826.259	(1)	223.923
Sr. Carlos Espinosa	86		86
	-----		-----
Total	826.345		224.009
	=====		=====

- (1) Corresponde a préstamos recibidos para financiamiento de capital de trabajo a un plazo de cinco años, con una tasa anual del 3%, con vencimiento final en diciembre del 2018.

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2013:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios sociales (a)	42.526	338.921	(317.191)	64.256
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficios definidos por jubilación patronal	45.098	15.654	-	60.752

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aportes IESS y participación trabajadores en las utilidades.

NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

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

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo la tasa de conmutación actuarial del año 2013 y 2012 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	60.752	45.098
Total provisión según cálculo actuarial	=====	=====
	60.752	45.098
	=====	=====

NOTA 15 - PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

NOTA 15 - PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 175.461 y US\$ 200.122 y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de invernaderos	74.522	85.434
Pasivos diferidos relativo a depreciación de maquinaria	25.903	28.968
Pasivos diferidos relativo a depreciación de biológicos	74.863	85.547
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	173	173
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	175.461	200.122
	=====	=====

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

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2013</u>	<u>Al: 31/12/2012</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	200.122	39.439
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	160.683
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	(24.661)	-
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	175.461	200.122
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 18)	26.410	17.554
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	26.410	17.554
Impuesto diferido		
Depreciación de invernaderos	(10.912)	49.202
Depreciación de maquinaria	(3.065)	25.761
Depreciación de vehículos	-	173
Depreciación de biológicos	(10.684)	85.547
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(24.661)	160.683
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	1.749	178.237
	=====	=====

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2013, está representado por 177.000 acciones normativas y ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

La ganancia (pérdida) neta por acción es calculada dividiendo el resultado del ejercicio de la Compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

NOTA 17 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

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

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras “NIIF” y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2013 de US\$ 820.392.

NOTA 18- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2013 y 2012:

	2013		2012	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	20.631	20.631	(72.268)	(72.268)
Base para trabajadores	20.631	-	(72.268)	-
15% en participación	3.095	(3.095)	-	-
Más – Gastos no deducibles (1)		133.928		54.603
Menos - Deducción por pago a trabajadores discapacitados		-		(22.280)
Menos - Amortización de pérdidas acumuladas (Véase nota 22)		(39.414)		-
Base para impuesto a la renta		112.050		(39.945)
(22% año 2013) (23% año 2012) Impuesto a la renta		24.651		-
Anticipo Calculado – Pago definitivo		26.410 (2)		17.554

NOTA 18- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

- (1) Los gastos no deducibles correspondientes al año 2013 comprenden: depreciaciones por US\$ 95.482, provisión de jubilación patronal por US\$ 15.654 y otros documento sin sustento para el SRI por US\$ 22.792.
- (2) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este ultimo se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2012 por un valor de US\$ 26.410, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.
- b) La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	2013			2012		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		26.410	150,60%		17.554	(24,29)%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		3.858	22,00%		(16.622)	23,00%
Resultado contable antes de impuesto	17.536	-	-	(72.268)	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		<u>22.552</u>	<u>128,60%</u>		<u>34.176</u>	<u>(47,29)%</u>
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	133.928	29.464	168,02%	54.603	12.559	(17,38)%
Deducción por trabajadores discapacitados	-	-	0,00%	(22.280)	(5.124)	7,09%
Amortización de pérdidas	(39.414)	(8.671)	(49,45)%	-	-	-
Efecto de anticipo calculado	120.045	1.759	10,03%	116.265	26.740	(37,00)%
		<u>22.552</u>	<u>128,60%</u>	<u>148.588</u>	<u>34.175</u>	<u>(47,29)%</u>

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22 y 23% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2013 es 150,60% y (24,29) % para el año 2012.

NOTA 19 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por línea de negocio se detallan a continuación:

NOTA 19 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
Exportaciones	2.508.449	2.238.806
Ventas locales	67.289	43.993
	-----	-----
	<u>2.575.738</u>	<u>2.282.799</u>

NOTA 20- COSTO DE PRODUCCIÓN

El Costo de Producción por el año 2013 y 2012 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra	905.480	775.170
Materia Prima	630.317	603.558
Otros Costos Indirectos	299.417	240.524
Amortizaciones	216.606	204.880
Depreciaciones	23.337	17.915
	-----	-----
Total	<u>2.075.157</u>	<u>1.842.047</u>

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Sueldo y salarios	114.527	122.935
Beneficios Sociales	38.206	38.092
Honorarios profesionales	31.791	22.179
Servicios básicos	21.440	15.967
Depreciaciones	19.926	22.724
Alimentación y refrigerios	16.627	13.815
Gastos no Deducibles	12.484	40.184
Cargos bancarios	8.906	12.010
Impuestos, tasa y contribuciones	8.126	22.198
Mantenimientos	7.666	8.481
Vigilancia y seguridad	6.900	4.626
Útiles de Oficina	5.528	6.650
Agasajos personal	4.906	5.912
Seguros generales	3.943	2.085
Transporte de personal	3.606	2.365
Combustibles y lubricantes	1.378	3.998

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Equipo de seguridad	776	-
Capacitación personal	725	1.079
Viajes y Hospedaje	400	7.814
Otros menores	6.282	5.700
	-----	-----
	<u>314.143</u>	<u>358.814</u>

NOTA 22 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas

Al 31 de diciembre del 2013, la compañía tenía pérdidas tributarias acumuladas por US\$ 585.880, de las cuales compensó durante el año 2013 el valor de US\$ 39.414, quedando pendiente de compensar hasta el año 2016 el valor de US\$ 546.466.

NOTA 23- REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando el personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley, es decir solo se aplicará este beneficio a los empleados discapacitados que hayan sido contratados y que exceden el porcentaje que establece la ley.

NOTA 23- REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La administración de la compañía considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencias no afecta la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2013.

NOTA 24 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 28 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.