

# **VALTHOMIG 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 VALTHOMIG S.A.

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de VALTHOMIG 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 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 por 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 Gerencia, 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 VALTHOMIG S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las 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 - Director  
Licencia profesional  
N°21402



**VALTHOMIG S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Activo corriente:			
Caja y bancos	4	200	49.582
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	444.991	338.680
Compañías relacionadas y accionistas	6	221.713	155.132
Activos por impuestos corrientes	7	258.655	136.333
Anticipo a proveedores		66.762	82.738
Otras cuentas por cobrar	8	156.269	154.758
		1.148.390	867.641
Menos: Estimación por deterioro de cartera	13	(177.055)	(177.189)
Cuentas por cobrar, netas		971.335	690.452
Inventarios	9	106.798	46.576
Total activos corrientes		1.078.333	786.610
Propiedad y equipo, neto	10	1.730.115	1.469.554
Activos Biológicos	11	531.813	426.543
Impuestos Diferidos Activos	20	7.374	7.374
Total		3.347.635	2.690.081

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

**VALTHOMIG S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Sobregiros bancarios		22.852	-
<b>Cuentas por pagar:</b>			
Cuentas por pagar comerciales		460.484	246.662
Compañías relacionadas y socios	6	210.414	718.611
Pasivos por impuestos corrientes	7	47.550	58.018
Anticipo clientes		72.568	13.957
Otros pasivos no financieros		45	613
Total cuentas por pagar		791.061	1.037.861
Prestaciones y beneficios sociales	13	331.653	228.222
Total pasivo corriente		1.145.566	1.266.083
<b>Pasivos a largo plazo:</b>			
Obligaciones bancarias a largo plazo	12	428.952	574.893
Socios	6	1.148.041	429.230
Beneficios definidos por jubilación patronal	13 y 14	40.952	30.778
Beneficios definidos por desahucio	13 y 15	7.291	5.116
Total pasivos		2.770.802	2.306.100
<b>Patrimonio</b>			
Capital	17	800	800
Reserva legal	18	6.928	6.928
Resultados acumulados		569.105	376.253
Total patrimonio - estado adjunto		576.833	383.981
Total		3.347.635	2.690.081

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

**VALTHOMIG S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingreso de actividades ordinarias	22	3.071.172	2.813.896
Costo de ventas	23	(2.225.304)	(1.935.064)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		845.868	878.832
Gastos de administración	24	(382.742)	(435.063)
Gastos de ventas	25	(60.143)	(130.554)
		-----	-----
Utilidad operacional		402.983	313.215
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(36.319)	(2.424)
Gastos Financieros		(26.947)	-
Varios, neto		(32.687)	51.924
		-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		307.030	362.715
Participación de trabajadores	21	(46.054)	(54.407)
Impuesto a la renta corriente	21	(69.034)	(68.559)
Impuesto a la renta diferido		-	(7.030)
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		191.942	232.719
		=====	=====
<b>Acciones ordinarias</b>			
Utilidad por acción (US\$)		239,93	290,90
Número de acciones		800	800

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

**VALTHOMIG S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Resultados Acumulados				Total
	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Adopción NIIF primera vez</u>	
Saldo al 1 de enero del 2012	800	6.928	152.540	(9.006)	151.262
Resultado Integral del ejercicio	-	-	232.719	-	232.719
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	6.928	385.259	(9.006)	383.981
Ajuste	-	-	910	-	910
Resultado Integral del ejercicio	-	-	191.942	-	191.942
Saldo al 31 de diciembre del 2013	800	6.928	578.111	(9.006)	576.833

**VALTHOMIG S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y presentación de servicios	2.790.423	2.949.078
Clases de pagos por actividades de operación:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.746.923)	(1.706.903)
Otros pagos por actividades de operación	(36.319)	(2.424)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>7.181</u>	<u>1.239.751</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(345.819)	(1.547.163)
Adiciones de Activo biológico	(306.466)	(617.180)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(652.285)</u>	<u>(2.164.343)</u>
(Disminución) incremento obligaciones bancarias largo plazo	(145.941)	574.893
Incremento de obligaciones con socios	718.811	429.230
Incremento (disminución) de sobregiros bancarios	22.852	(30.510)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>595.722</u>	<u>973.613</u>
(Disminución) Incremento neto del efectivo	(49.382)	49.021
Efectivo al inicio del año	49.582	561
Efectivo al final del año	<u><u>200</u></u>	<u><u>49.582</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

**VALTHOMIG S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Resultado integral del ejercicio del año	191.942	232.719
	-----	-----
<b>Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedades y equipos	85.258	83.964
Provisión para cuentas de dudoso cobro	3.763	139.859
Amortización de activos biológicos	182.207	153.525
Baja de activos biológicos	18.989	122.229
Provisión jubilación patronal y desahucio	12.349	15.083
Ajuste	910	-
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones:</b>		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(280.749)	135.182
Uso de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(3.897)	(78)
(Incremento) Disminución en inventarios	(60.222)	29.388
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar	(246.800)	222.572
Incremento en beneficios sociales	103.431	98.278
Disminución en activos por impuestos diferidos	-	7.030
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral	(184.761)	1.007.032
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>7.181</u>	<u>1.239.751</u>

## **VALTHOMIG 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 octubre del 2009. Su objeto social es la actividad agrícola particularmente el cultivo y explotación de flores, para luego comercializarlas 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.
- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**  
La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.
- **Vida útil de bienes de uso**  
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**  
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

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

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. 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 (ver adicionalmente Nota 19), 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 en 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 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 Normas Internacionales de Información Financiera.

b. Efectivo equivalente

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

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

En cuanto al análisis de deterioro de la cartera, la compañía debe reconocer el deterioro de acuerdo al análisis que debe presentar el departamento financiero ya que no existe una política que establezca la identificación de indicadores de deterioro y los modelos de estimación respectivos.

Las cuentas por cobrar clientes nacionales y clientes del exterior, con plazos mayores a 360 días y que no devengan intereses explícitamente, se deberán llevar al costo amortizado y calcular dichos intereses implícitos.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

d. Inventarios

Los inventarios, están valorados al costo de adquisición, utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

e. Propiedad y equipo

Se muestra al costo histórico 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 inmovilizado material, 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.

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

f. Activos biológicos

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

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

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática 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 6 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial es de 5 años. (Véase Nota 11).

g. 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. 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.

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 integrales 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.

Valthomig 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 VALTHOMIG 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 VALTHOMIG 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 el impuesto a la renta corriente y el 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 integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (23% durante el año 2012) sobre la utilidad gravable. (Véase Nota 21)

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

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 que los activos y 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)

j. Ingresos ordinarios

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar en la contraprestación por los bienes y servicios prestados, menos descuentos y cualquier impuesto relacionado con las ventas.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados. (Véase Notas 14 y 15)

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 21).

l. Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

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

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

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.

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

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.
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 períodos 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.

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.

m. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

**Riesgo de mercado.-**

La crisis mundial ha afectado considerablemente las exportaciones del país, entre los cuales se encuentra el sector floricultor, ya que las ventas se ven disminuidas por la situación de los países desarrollados, principales consumidores de flores como Estados Unidos y la Comunidad Europea. Cualquier dificultad para las ventas de

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

flores en los mercados internacionales se traduce en pérdidas de capital para el productor nacional ante la baja capacidad de absorción del producto en el mercado interno. Esta restricción de mercado se agrava ante la no existencia de canales de distribución internos organizados.

La eliminación del sistema de preferencias arancelarias ATPDEA, sería otro de los riesgos de mercado importantes, ya que cerca de 700 productos ecuatorianos no gravan aranceles al ingresar a los Estados Unidos. Las flores ecuatorianas se venden en 157 países, pero cerca del 50% de ellas van a los Estados Unidos. Por eso el riesgo de la eliminación del sistema Atpdea implica pagar un 8 por ciento de impuestos en este mercado, el cual sería un grave problema.

Para enfrentar este potencial riesgo la compañía ha logrado la fidelidad de muchos de sus clientes, buscando siempre su satisfacción y esto junto con los estándares de eficiencia y calidad en su servicio han permitido conservarlos, sin embargo la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo.

Otro riesgo inherente que se presenta en la zona es el factor climático, por la alta exposición a factores no controlables como los cambios climáticos (granizadas, heladas, exceso de lluvias, vientos), enfermedades y plagas.

Para enfrentar este potencial riesgo el área técnica de la compañía prepara semanalmente planes de fumigación a fin de contrarrestar todas las plagas que puedan afectar a las plantaciones, con lo cual este riesgo se ve disminuido.

**Riesgo de liquidez.-**

El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 0,94% de la relación de activos corrientes con los pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Caja chica	200	200
Banco	-	49.382
	-----	-----
Total	200	49.582
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - 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	230.251	266.952
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 90 días	133.718	53.173
91 - 180 días	35.342	5.681
181- 360 días	29.488	7.524
361 en adelante	16.192	5.350
	-----	-----
	214.740	71.728
	-----	-----
Total cartera (1)	444.991	338.680
	=====	=====

- (1) De acuerdo a los criterios de la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 177.055.

NOTA 6- CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Los saldos por cobrar y pagar de corto y largo plazo a accionistas y compañías relacionadas (Accionistas y administración común) al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US \$</u>		<u>2012</u> <u>US \$</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>			
<u>Compañía relacionada</u>			
Alkavat Cía. Ltda.	-		146.132
Vencan Cía. Ltda.	9.115		9.000
Solpacific S.A.	164.470		-
Campo Bello Cía. Ltda.	48.128		-
	-----		-----
Total cuentas por cobrar	221.713	(1)	155.132
	=====		=====
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			
<u>Compañía relacionada</u>			
Quito Flores S.A.(3)	-		718.611
Alkavat Cía. Ltda.	210.414	(2)	-
	-----		-----
	210.414		718.611
	-----		-----
<u>Largo Plazo:</u>			
<u>Socio</u>			
Alberto Cantillana R.	1.148.041	(3)	429.230
	-----		-----
Total socios largo plazo	1.148.041		429.230
	=====		=====

- (1) Corresponden a préstamos entregados para capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido plazos de cobro ni intereses.

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

- (2) Corresponden a préstamos recibidos para capital de trabajo, sobre los cuales no se han establecido plazos de pago, ni intereses,
- (3) Cuentas por pagar a Alberto Cantillana comprende:
- US\$ 429.230 préstamos recibidos del accionista para financiamiento de capital de trabajo, sobre el cual no se ha definido fechas de pago, ni intereses; y,
  - US\$ 718.611 cuenta por pagar a Quito Flores y que mediante contrato de cesión de derechos celebrado el 26 de septiembre del 2013, Quito Flores cede y transfiere de manera definitiva a favor de la señora Katherine Herdoíza Guerrero y del señor Alberto Cantillana, la totalidad de los Derechos de Acreencia por un valor de US\$ 718.611.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito tributario (IVA)	258.655 (1)	136.333
	-----	-----
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto a la renta	42.032	52.448
Retenciones de IVA	2.319	2.437
Retenciones en la fuente	3.199	3.133
	-----	-----
	<u>47.550</u>	<u>58.018</u>
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. La compañía realizará el correspondiente trámite de presentación de devolución del Impuesto al Valor Agregado durante en el año 2014.

NOTA 8 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Santiago Terán	153.900 (1)	153.900
Otras cuentas por cobrar	2.369	858
	-----	-----
	<u>156.269</u>	<u>154.758</u>
	=====	=====

NOTA 8 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(1) Corresponde a valores entregados por la compañía, sobre los cuales no se han establecido plazos de cobro ni intereses.

NOTA 9- INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Insumos agrícolas	19.025	11.334
Material de empaque	62.532	31.080
Material plástico e invernaderos	7.361	339
Materiales de mantenimiento	13.929	1.569
Otros menores	3.951	2.254
	-----	-----
	<u>106.798</u>	<u>46.576</u>

NOTA 10 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2012 y 2013:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>útil</u> <u>años</u>
Terreno	-	442.500	-	442.500	30.000	-	472.500	
Instalaciones	-	534.974	-	534.974	79.272	-	614.246	30
Invernaderos	-	445.035	(11.564)	433.471	137.127	-	570.598	4-10 y
Maquinaria y Equipo	4.495	117.313	-	121.808	98.549	-	220.357	5 y 10
Equipo Electrónico	2.367	2.798	-	5.165	871	(1.360)	4.676	20
Muebles y Enseres	-	4.543	-	4.543	-	-	4.543	10
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
Depreciación	6.862	1.547.163	(11.564)	1.542.461	345.819	(1.360)	1.886.920	
Acumulada	(507)	(83.964)	11.564	(72.907)	(85.258)	1.360	(156.805)	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	<u>6.355</u>	<u>1.463.199</u>	<u>-</u>	<u>1.469.554</u>	<u>260.561</u>	<u>-</u>	<u>1.730.115</u>	

(1) Al 31 de diciembre del 2013, los terrenos de la compañía se encuentran garantizando el FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTIA CANTILLANA-LAAD. (véase nota 16)

(2) Corresponde a la compra venta de un lote de terreno ubicados en la parroquia Tupigachi, Cantón Pedro Moncayo, provincia de Pichincha, adquirido el 22 de junio del 2013, inscrito en el registro mercantil el 3 de julio del 2013.

## NOTA 11 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

	<u>Saldo al 01</u> <u>de enero</u> <u>del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Trans-</u> <u>ferencia</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>útil</u> <u>años</u>
Plantaciones Productivas (1)	89.407	617.180	(138.031)	568.556	-	203.919	(29.946)	742.529	2 a 5
Plantaciones en Proceso	5.526	117.822	(123.348)	-	306.466	(203.919)	-	102.547	
	94.933	735.002	(261.379)	568.556	306.466	-	(29.946)	845.076	
Amortización Acumulada	(9.816)	(153.525)	21.328	(142.013)	(182.207)	-	10.957	(313.263)	
	85.117	581.477	(240.051)	426.543	124.259	-	(18.989)	531.813	

- (1) Los activos biológicos de Valthomig S.A., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la Panamericana Norte, Vía Tabacundo-Cajas, provincia de Pichincha, cantón Pedro Moncayo, parroquia Tabacundo en una extensión total de 10,72 hectáreas productivas.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el volumen de tallos producidos fue de 8.504.444 y 7.089.205 respectivamente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el volumen de tallos exportados fue de 7.909.028 y 6.523.036 respectivamente.

## NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

El saldo de obligaciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre del 2013 por US\$ 428.952, comprenden créditos obtenidos del Banco LAAD AMERICAS N.V., con vencimientos al 31 de julio del 2016 y 31 de enero del 2018 por US\$ 108.952 y US\$ 320.000 respectivamente, estos préstamos están garantizados por un fideicomiso mercantil, mediante una escritura de cesión de derechos. (Véase nota 16)

## NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

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

	<u>Saldo al 1°</u> <u>de enero del</u> <u>2013</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
<b>Corrientes</b>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	228.222	1.292.318	(1.188.887)	331.653
Deterioro de cuentas por cobrar	177.189	3.763	(3.897)	177.055
<b>Largo plazo</b>				
Reserva para jubilación patronal	30.778	10.174	-	40.952
Reserva para desahucio	5.116	2.175	-	7.291
Total largo plazo	35.894	12.349	-	48.243

**NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES**  
(Continuación)

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los 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 conmutación actuarial del año 2013 y 2012 fue del 7% 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	40.952	30.778
Total según estudio actuarial	<u>40.952</u>	<u>30.778</u>

**NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO**

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

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Valthomig S.A., con su propia estadística

**NOTA 16 - FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTÍA**

En la ciudad de Guayaquil el 18 de agosto del 2012 se celebra la Escritura de Cesión de Derechos Fiduciarios del Fideicomiso Mercantil de Garantía Cantillana – LAAD, ante el Notario público Séptimo del Cantón Guayaquil, otorga, el Señor ONOFRE ALBERTO CANTILLANA ROJAS en calidad de cedente, a favor de la compañía Valthomig S.A., en calidad de cesionaria.

**NOTA 16 - FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTÍA  
(Continuación)**

Mediante escritura pública celebrada el 18 de septiembre del 2007, se constituyó el Fideicomiso Mercantil denominado "FIDEICOMISO MERCANTIL FOMA-LAAD" legalmente inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón Pedro Moncayo el 18 de junio del 2008. En dicho contrato de Fideicomiso Mercantil, la señora María Josefina Guevara Padilla; y, la compañía FORESTAL MANAMI FOMA S.A., comparecieron como CONSTITUYENTES; la compañía LAAD AMERICAS N.V., compareció como Acreedora Beneficiaria; y, la compañía LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, compareció como FIDUCIARIA.

El patrimonio autónomo del mencionado fideicomiso se constituyó inicialmente con: 1) Lote de terreno de una superficie de DOS HECTAREAS (2 Has), 2) Lote de terreno de una superficie de CUATRO PUNTO CINCO HECTAREAS (4,5 Has), 3) Lote de terreno de una superficie de OCHO PUNTO CUARENTA Y NUEVE HECTAREAS (8,49 Has), 4) Lote de terreno de una superficie de DIEZ HECTAREAS (10 Has), ubicados en la Parroquia Tupigachi, cantón Pedro Moncayo, Provincia de Pichincha; y, los bienes muebles que constan el avalúo.

Mediante escritura pública celebrada el 1 de diciembre del 2010, queda legalmente inscrita en el Registro de la Propiedad del cantón Pedro Moncayo el 18 de mayo del 2011, LAAD AMÉRICAS N.V., se cedieron la totalidad de los derechos fiduciarios de beneficiario a favor del señor Onofre Alberto Cantillana Rojas; a su vez, se reformo integralmente el Fideicomiso FOMA-LAAD, cambiando su denominación por FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTIA CANTILLANA-LAAD.

**CESION DE DERECHOS FIDUCIARIOS:**

El CEDENTE el señor Onofre Alberto Cantillana Roas cede y transfiere a favor de la CESIONARIA la compañía Valthomig S.A., la totalidad de los DERECHOS FIDUCIARIOS que les corresponde en el FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTIA CANTILLANA-LAAD, fincados sobre INMUEBLES; así como los bienes muebles como son construcciones, invernaderos, plantaciones de flores, cuarto frío, equipo de riego, bienes muebles, maquinarias y equipos, aportados a la Constitución del Fideicomiso.

Al efecto el CEDENTE expresamente declara que realiza la presente cesión de forma voluntaria y por así convenir a sus intereses, dejando expresa constancia que a partir de la presente fecha no tendrá derecho ni obligación alguna respecto del FIDEICOMISO. La CESIONARIA acepta la cesión realizada a su favor. Al efecto declara expresamente que conoce el estado condición, linderos, superficie y demás características de los INMUEBLES Y MUEBLES.

A continuación se incluye el balance del FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTIA CANTILLANA-LAAD", proporcionado por la Fiduciaria Latintrust S.A., al 31 de diciembre del 2013, el mismo que no ha sido auditado:

NOTA 16 - FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTÍA  
(Continuación)

	<u>VALOR</u> <u>US \$</u>
<b>Activos</b>	
Activos biológicos	945.172
Terrenos	442.500
Edificaciones	765.299
Equipos y sistemas de riego	119.854
Cuartos de refrigeración	33.371
Mobiliario y equipo	13.622
Equipo de fumigación	3.682
Sistema eléctrico	24.977
	-----
Total Activos (1)	<u>2.348.477</u>
	-----
Total Patrimonio	<u>2.348.477</u>

- (1) Activos que fueron registrados en base a un avalúo determinado por la compañía Avalsec Cía. Ltda.

NOTA 17 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 800 acciones de valor nominal de US \$ 1,00 cada una.

La utilidad neta por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 19- 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 Financieros "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.

NOTA 19- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ  
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION  
FINANCIERA (NIIF)  
(Continuación)

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, Sub cuentas 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 deudor al 31 de diciembre del 2013 de US\$ 9.006.

NOTA 20- IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2013 se han reconocido activos por impuestos diferidos y su detalle es el siguiente:

<u>Activo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Relativos a Jubilación	7.374	7.374
	=====	=====

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

<u>Movimiento en activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2013</u>	<u>Al: 31/12/2012</u>
Activos por Impuesto diferido Inicial	7.374	14.404
Decremento en Activos por Impuesto Diferido	-	(7.030)
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos	7.374	7.374
	=====	=====

c) El impuesto a la renta reconocido en resultado del año 2013 y 2012, se muestra a continuación:

NOTA 20- IMPUESTOS (NIC 12)  
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente	(69.034)	(68.559)
Total gasto por impuesto corriente	(69.034)	(68.559)
Impuesto diferido por:		
Jubilación patronal	-	(7.030)
Total impuesto diferido a las ganancias	-	(7.030)
Total Gasto Impuesto a la renta	(69.034)	(75.589)

NOTA 21 - 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:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u>	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	307.030	307.030	362.715	362.715
15% en participación trabajadores	46.054	(46.054)	(54.407)	(54.407)
Más – Gastos no deducibles		52.814 1)		123.677
Menos- Amortización pérdidas acumuladas		-		(44.662)
Menos – Deducción por Trabajadores discapacitados		-		(24.021)
Base para impuesto a la renta		313.790		363.302
Utilidades a ser reinvertidas (12% para 2013 y 13% para 2012)		-	150.000	19.500
Impuesto a la Renta (22% para 2013 y 23% para 2012)		69.034	213.302	49.059
Impuesto a la renta		69.034		68.559(2)

- (1) Durante el año 2013, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Gastos no sustentados con documentos establecidos por el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención y Documentos Complementarios por US\$ 24.790, provisión para jubilación patronal por US\$ 10.174, multa IESS US\$ 860, gastos no deducibles por US\$ 17.851
- (2) La compañía procedió con la reliquidación del impuesto a la renta del año 2012, en el mes de abril del 2014, lo que originó un incremento en el impuesto a la renta de US\$ 15.000.

NOTA 21 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

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		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		69.034	26,45%		68.559	22,00%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(57.415)	22,00%		(70.911)	23,00%
Resultado contable antes de Impuesto	260.976	-	-	308.308	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		<u>11.619</u>	<u>4,45%</u>		<u>(2.352)</u>	<u>(1,00%)</u>
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	52.814	11.619	4,45%	123.677	28.445	9,23%
Deducción por trabajadores Discapacitados	-	-	-	(24.021)	(5.525)	(1,79%)
Amortización pérdidas acumuladas	-	-	-	(44.662)	(10.272)	(3,33%)
Efecto neto por anticipo de impuesto	-	-	-	(65.217)	(15.000)	(4,87%)
		<u>11.619</u>	<u>4,45%</u>		<u>(2.352)</u>	<u>(1,00%)</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 26,45% y 22% para el año 2012.

NOTA 22 - 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:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Exportaciones	3.087.789	2.816.213
Ventas locales	26.980	31.827
Descuentos y Devolución en ventas	(43.597)	(34.144)
	<u>3.071.172</u>	<u>2.813.896</u>

NOTA 23- COSTO DE VENTAS

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

NOTA 23- COSTO DE VENTAS  
(Continuación)

<u>Cuenta</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra	853.734	724.470
Materia Prima	279.410	296.388
Costos Indirectos	824.695	676.718
Depreciaciones	85.258	83.964
Amortizaciones	182.207	153.524
	-----	-----
Total	<u>2.225.304</u>	<u>1.935.064</u>

NOTA 24- 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>
Sueldos y beneficios sociales	297.782	282.049
Honorarios profesionales	26.800	8.795
Impuestos y contribuciones	13.204	4.635
Transportes	11.723	2.977
Mantenimiento y Reparaciones	6.128	2.070
Promoción y publicidad	6.018	963
Seguros y reaseguros	4.081	-
Salario Digno	2.603	8.741
Servicios de alimentación	-	108.632
Gastos de viaje	-	2.000
Otros gastos	14.403	14.201
	-----	-----
	<u>382.742</u>	<u>435.063</u>

NOTA 25 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta 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>
Transporte y Fletes	49.507	33.524
Honorarios profesionales	4.778	2.170
Provisión cuentas incobrables	3.762	90.000
Promoción y publicidad	1.870	3.625
Servicios Básicos	-	934
Otros	226	301
	-----	-----
	<u>60.143</u>	<u>130.554</u>

## NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
  - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:
 

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes 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 y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes 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%).

NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

- 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 27 - 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. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.