

PRODUCNORTE 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 de 1995 e inicio sus operaciones en el año de 1997. Su objeto social es el desarrollo de proyectos de floricultura y la producción de toda clase de flores de corte 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. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

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

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

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (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 (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.

De conformidad a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 27 “estados financieros separados”, la compañía prepara y presenta estados financieros separados, por lo que las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo.

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

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 (Véase Nota 4).

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 trescientos 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 10).

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

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. 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 11)

h. Instrumentos Financieros no Corrientes

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad en los estados financieros individuales están medidos al costo. Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

i. 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”.

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

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.

Producnorte 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

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 Producnorte 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 Producnorte 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.

j. 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.

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

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 (Véase Notas 24 y 25).

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.

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 16).

k. 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.

Producnorte 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.

l. 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 9 y 15)

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

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 24).

m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas 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.

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.

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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 de Producnorte S.A.

n. 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.

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

- 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:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas y Bancos</u>		
Cajas chicas	1.421	1.254
Bancos	18.064	16.260
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	19.485	17.514
	=====	=====

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	464.092	381.947
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	170.532	81.900
31 – 60 días	59.343	35.005
61 – 90 días	55.660	20.256
91 - 360 días	179.194	77.843
361 días (1)	59.252	28.872
	-----	-----
	523.981	243.876
	-----	-----
Total cartera	988.073	625.823
	=====	=====

- (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\$ 44.598.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Productos químicos y fertilización	26.670	73.345
Materiales	57.964	55.915
	-----	-----
	<u>84.634</u>	<u>129.260</u>

NOTA 7 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Los saldos con compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>		<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>			
<u>Compañías relacionadas</u>			
Agronatura S.A.	835.704	(1)	223.922
Cultivos Verdes S.A.	12.395	(2)	12.531
	-----		-----
	<u>848.099</u>		<u>236.453</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>			
<u>Accionistas:</u>			
José Javier Pallares Palacios	204.125	(3) y (4)	184.771
Esteban Pallares Palacios	29.700	(4)	26.884
Claudia Palacios Andrade	10.023	(4)	9.072
Diana Palacios Andrade	10.023	(4)	9.072
Juan Carlos Palacios Andrade	20.045	(4)	18.145
Carolina Palacios Andrade	10.023	(4)	9.072
Dr. Pallares Javier	68.982	(4) y (5)	62.443
	-----		-----
Total	<u>352.921</u>	(6)	<u>319.459</u>

- (1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo a un plazo de cinco años, con una tasa de interés anual del 3%, con vencimiento final en diciembre del 2018.
- (2) Corresponde a ventas de flor realizadas durante el último mes del año 2013 y que fueron liquidadas durante el mes de enero del 2014.
- (3) Incluye US\$ 180.000 recibidos para la compra de las acciones de la compañía Agrícola Agronatura S.A., a un plazo de cinco años, medidas al costo amortizado con una tasa anual del 11,23%, con vencimiento final en diciembre del 2015.
- (4) Corresponde a la cesión de obligaciones generadas por las transferencias de acciones y derechos, realizadas durante el año 2009, a un plazo de cinco años, a una tasa de interés del 11,23% anual, con vencimiento final en diciembre del 2015.

NOTA 7 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

- (5) Corresponde a la transferencia de acciones del Fideicomiso Piedras Negras (cedente) al Dr. Javier Pallares (cesionario) con fecha 10 de enero del 2012.
- (6) Durante el año 2013 se generó un costo amortizado de US\$ 33.462 (en el 2012 de US\$ 37.220)

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>		<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>			
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario	170.464	(1)	95.705
Notas de crédito impuesto a la renta	-		30.306
	-----		-----
	170.464		126.011
	=====		=====
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>			
Impuesto a la renta	97.708		3.415
Retenciones de IVA	9.442		9.031
Retenciones en la fuente	6.908		5.766
Impuesto al valor agregado IVA	6.361		-
	-----		-----
	120.419		18.212
	=====		=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. Al 31 de diciembre del 2013 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de diciembre del 2012 por US \$ 63.006, por la diferencia de US\$ 107.458 se presentarán las solicitudes durante el 2014.

NOTA 9 - OTRAS PROVISIONES

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

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
<u>Corrientes</u>				
Estimación por deterioro	44.598	-	-	44.598
Beneficios sociales (a)	95.263	595.912	(515.225)	175.950
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficios definidos por jubilación patronal	546.540	51.825	-	598.365

NOTA 9 - OTRAS PROVISIONES
(Continuación)

- a) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aportes al IESS, vacaciones, sueldos por pagar diciembre 2013 y participación de los trabajadores en las utilidades.

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 de enero del 2012</u> US\$	(+) Adiciones US\$	(+/-) Transfe- rencias US\$	(-) Bajas US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2012</u> US\$	(+) Adiciones US\$	(+/-) Transfe- rencias US\$	(-) Retiros y Bajas US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u> US\$	<u>Vida Útil en años</u>
Terreno(1)	446.993	-	-	-	446.993	-	-	-	446.993	
Edificios										
Construcciones Civiles	597.226	-	7.775	-	605.001	26.267	-	-	631.268	25 - 50
Maquinaria y Equipo	288.869	-	707	(157)	289.419	6.360	-	-	295.779	10 - 25
Equipo de Oficina	21.380	3.754	-	(2.352)	22.782	2.234	-	(519)	24.497	10
Muebles y Enseres	29.453	5.509	-	(986)	33.976	1.816	-	(1.780)	34.012	10
Invernaderos	732.591	-	4.095	-	736.686	-	8.781	-	745.467	3 - 25
Herramientas	11.114	-	-	(6.434)	4.680	-	-	(4.680)	-	10
Vehículos (2)	295.111	55.494	-	-	350.605	-	-	(29.088)	321.517	10
Sistema de computo	47.941	7.445	-	(7.168)	48.218	6.521	-	(6.656)	48.083	3
Construcciones en curso	12.577	1.521	(12.577)	-	1.521	7.260	(8.781)	-	-	
	2.483.255	73.723	-	(17.097)	2.539.881	50.458	-	(42.723)	2.547.616	
Menos: Depreciación acumulada	(229.574)	(186.467)	-	16.139	(399.902)	(154.215)	-	19.077	(535.040)	
	2.253.681	(112.744)	-	(958)	2.139.979	(103.751)	-	(23.646)	2.012.576	

- (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 Pichincha. (Véase Nota 13)
- (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 el Prodebanco. (Véase Nota 14)

NOTA 11 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

	<u>Saldo al 1 de enero del 2012</u> US\$	(+) Adiciones US\$	(+/-) Transfe- rencias US\$	(-) Bajas US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2012</u> US\$	(+) Adiciones US\$	(+/-) Transfe- rencias US\$	(-) Bajas US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u> US\$	<u>Vida Útil en Años</u>
Plantaciones en producción (1)	639.634	30.000	278.709	(88.506)	859.837	-	286.273	(82.359)	1.063.751	3 - 9
Plantaciones en proceso	239.237	264.679	(278.709)	(165)	225.042	279.313	(286.273)	-	218.082	
	878.871	294.679	-	(88.671)	1.084.879	279.313	-	(82.359)	1.281.833	
Menos: Amortización acumulada	(114.424)	(100.407)	-	41.429	(173.402)	(129.488)	-	34.892	(267.998)	
	764.447	194.272	-	(47.242)	911.477	149.825	-	(47.467)	1.013.835	

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

- (1) Los activos biológicos de Producnorte S.A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas Ayora - Cayambe, 60 minutos al norte de la ciudad de Quito y a 3.050 metros de altura sobre el nivel del mar, en una extensión total de 16,36 hectáreas (14,24 sembradas productivas y 2,12 vegetativas).

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el volumen de tallos producidos fue de 13.223.298 tallos y 12.955.021 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el volumen de tallos exportados fue de 9.609.652 Tallos y 9.728.079 tallos respectivamente.

NOTA 12 - **INVERSIONES EN SOCIEDADES**

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2013 comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>
	<u>De</u>	<u>Valor</u>	<u>patrimonial</u>	<u>en Libros</u>
	<u>Participación</u>	<u>Nominal</u>	<u>proporcional</u>	<u>Dic.2013</u>
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Agrícola Agronatura S.A.	58.00	102.660	296.154	286.997
Cultivos Verdes S.A.	33.34	10.000	7.425	7.425
			-----	-----
			303.579	294.422
			=====	=====

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por el año 2013:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	293.076	333.090
(+) Aporte en inversiones	25.499	-
(+) Compra de acciones	-	10.000
(-) Ajustes por deterioro de inversiones en Cultivos Verdes S.A.	(24.153)	(50.014)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	294.422	293.076
	=====	=====

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria y relacionada al 31 de diciembre del 2013, se muestran a continuación:

	<u>Agronatura S.A.</u>	<u>Cultivos Verdes S.A.</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Total activos	3.792.398	170.236
Total pasivos	(3.281.787)	(147.965)
	-----	-----
Patrimonio de accionistas	510.611	22.271
	=====	=====

NOTA 12 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

	<u>Agronatura S.A.</u> <u>US \$</u>	<u>Cultivos Verdes S.A.</u> <u>US \$</u>
Ventas	2.585.729	791.180
Costo de ventas	(2.075.157)	(676.248)
Gastos	(494.785)	(136.527)
	-----	-----
Pérdida del ejercicio	15.787	(21.595)
	=====	=====
El patrimonio de los accionistas comprende:		
Capital	177.000	30.000
Aportes futura capitalización	804.865	51.000
Resultados acumulados	(487.041)	(37.134)
Pérdida del ejercicio	15.787	(21.595)
	-----	-----
Total patrimonio	510.611	22.271
	=====	=====

NOTA 13- PASIVOS FINANCIEROS – OBLIGACIONES BANCARIAS

La obligación bancaria de corto plazo al 31 de diciembre del 2013, representan básicamente una obligación adquirida con el Banco del Pichincha por US\$ 200.000 con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en diciembre del 2014 y que devenga una tasa de interés anual del 11,20%, y que se encuentra garantizado con hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía.

NOTA 14 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

El siguiente es un detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre del 2013 adquiridas para el financiamiento de capital de trabajo:

	<u>TASA DE</u> <u>INTERÉS 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 Produbanco</u>				
Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en enero del 2014 (1)	11,23%	3.972	-	3.972
<u>Banco Produbanco</u>				
Crédito pagadero en dividendos Mensuales con vencimiento final en enero del 2016 (1)	11,23%	11.077	24.682	35.759
		-----	-----	-----
		15.049	24.682	39.731
		=====	=====	=====

- (1) Obligaciones que se encuentran garantizadas mediante una reserva de dominio sobre los vehículos de la compañía. (Véase nota 10)

NOTA 14 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO
(Continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2014	15.049
2015	12.273
2016	12.409

	39.731
	=====

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados 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 entre 10 y 20 años de servicio	189.718	150.226
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	408.647	396.314
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	598.365	546.540
	=====	=====

NOTA 16- 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.

Al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 199.645 y US\$ 269.175 y su detalle es el siguiente:

NOTA 16- PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de edificios	38.679	38.679
Pasivos diferidos relativo a depreciación de invernaderos	65.933	73.473
Pasivos diferidos relativo a depreciación de maquinaria	40.656	42.034
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	31.858	31.858
Pasivos diferidos relativo a depreciación de biológicos	22.519	83.131
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>199.645</u>	<u>269.175</u>

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante los años 2013 y 2012:

<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	269.175	242.982
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	44.116
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	(69.530)	(17.923)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>199.645</u>	<u>269.175</u>

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 24)	166.973	63.640
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	166.973	63.640
Impuesto diferido		
Depreciación de edificios	-	3.374
Depreciación de invernaderos	(7.540)	(13.714)
Depreciación de maquinaria	(1.378)	(4.209)
Depreciación de vehículos	-	18.584
Depreciación de biológicos	(60.612)	22.157
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(69.530)	26.192
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	<u>97.443</u>	<u>89.832</u>

NOTA 17 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013, está representado por 511.679 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

La ganancia neta por acción es calculada dividiendo el resultado del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, en el caso de liquidación de la compañía.

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 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\$ 979.320.

NOTA 20 - 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	3.954.079	3.372.677
Ventas locales	95.954	104.037
	-----	-----
	<u>4.050.033</u>	<u>3.476.714</u>
	=====	=====

NOTA 21- 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	664.784	649.557
Materia Prima	537.874	523.573
Otros Costos Indirectos	251.112	241.880
Amortizaciones	171.656	188.731
Depreciaciones	8.716	8.072
	-----	-----
Total	<u>1.634.142</u>	<u>1.611.813</u>

NOTA 22 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas 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>
Materias primas	309.972	315.751
Sueldos y salarios	253.257	216.899
Beneficios sociales	109.245	96.074
Horas extras	59.129	53.714
Mantenimientos	23.048	24.702
Alimentación y refrigerio	20.437	20.398
Publicidad y propaganda	17.863	25.616
Servicios básicos	16.100	13.225
Jubilación patronal	15.548	7.283
Vigilancia y seguridad	9.720	9.691
Transportes	8.642	9.168
Depreciaciones	7.828	9.266
Bonificaciones	7.146	2.632
Honorarios profesionales	6.410	6.229
Impuestos y suscripciones	6.058	6.052
Viajes y hospedajes	5.810	2.380
Combustibles y lubricantes	5.622	4.724
Certificaciones y corpei	2.899	4.841
Atención clientes	1.959	3.666
Atenciones	1.278	1.092
Útiles de oficina y limpieza	956	1.403
Arriendos	-	289
Seguros	-	1.329
Otros menores	2.273	1.170
	-----	-----
	<u>891.200</u>	<u>837.594</u>

NOTA 23- 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 salarios	295.823	308.031
Depreciaciones y amortizaciones	105.001	91.616
Beneficios sociales	93.988	108.230
Impuestos, tasa y contribuciones	62.593	39.674
Honorarios profesionales	33.146	24.989
Mantenimientos	31.756	28.719
Servicios básicos	30.606	31.153
Viajes y hospedaje	24.904	8.831
Gastos no deducibles	20.080	11.248
Jubilación patronal	15.564	4.856
Seguros	13.874	16.860
Gastos bancarios	12.495	10.950
Alimentación y refrigerio	9.230	13.676
Útiles de oficina y limpieza	8.415	6.803
Agasajos	7.244	6.757
Transportes	6.954	3.067
Combustibles y lubricantes	6.635	8.988
Seguridad y vigilancia	5.937	7.353
Formularios e impresos	4.207	3.411
Capacitación personal	1.896	1.456
Publicidad y propaganda	1.650	253
Atenciones	501	335
Leasing	-	3.970
Gastos de representación	-	276
Otros menores	2.249	4.035
	<u>794.748</u>	<u>745.537</u>

NOTA 24 - 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</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad del ejercicio	729.421	729.421	184.919	184.919
Salario digno	1.451	-	3.459	-
Base para trabajadores	<u>730.872</u>	-	<u>188.378</u>	-
15% en participación	109.631	(109.631)	28.257	(28.257)
Más - Gastos no deducibles (1)		145.429		176.596
Menos - Dedución por pago a trabajadores discapacitados		-		(35.393)
Menos - Ingresos exentos		(6.251)		(21.171)
Base para impuesto a la renta		<u>758.968</u>		<u>276.694</u>
(22% año 2013) (23% año 2012) Impuesto a la renta		<u>166.973</u>		<u>63.640</u>

NOTA 24 - 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\$ 71.168, intereses implícitos por US\$ 33.462, provisión de jubilación patronal por US\$ 20.719 y otros documento sin sustento para el SRI por US\$ 20.080.

- 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)		166.973	26,94%		63.640	40,62%
Impuesto teórico (tasa nominal)		136.354	22,00%		36.032	23,00%
Resultado contable antes de impuesto	619.790	-	-	156.662	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		<u>30.619</u>	<u>4,94%</u>		<u>27.607</u>	<u>17,62%</u>
Explicación de las diferencias:						
Gastos no deducibles	145.429	31.994	5,16%	176.595	40.617	25,93%
Deducción por trabajadores discapacitados	-	-	-	(35.392)	(8.140)	(5,20)%
Ingresos exentos, neto	(6.251)	(1.375)	(0,22)%	(21.171)	(4.869)	(3,11)%
	139.178	<u>30.619</u>	<u>4,94%</u>	120.032	<u>27.607</u>	<u>17,62%</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 26,94% (40,62% para el año 2012)

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS

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

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando 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.
- 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.

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

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 26 - 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.