

NATUFLOR S.A.

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

INDICE:

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 estadounidense

NIIF- Normas Internacionales de Información Financiera





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

28 de marzo del 2014

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Natuflor S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Natuflor 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 debidas 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

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

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

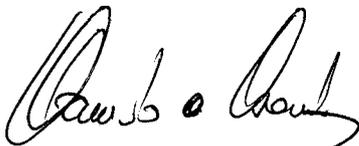
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Natuflor S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los resultados integrales de sus operaciones, sus cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo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

Énfasis en asunto

De acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27, la compañía por requerimiento del Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías del Ecuador, presenta los Estados Financieros adjuntos separados y no consolidados con los estados financieros de la compañía Natuplant S.A., en donde posee una participación del 60%.

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



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

	<u>Referencia</u> <u>a notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	109.750	89.078
Cuentas y documentos por cobrar y otras:		-----	-----
Cuentas por cobrar comerciales	5	385.388	202.645
Compañías relacionadas	8	615	4.114
Anticipo a proveedores	6	8.436	18.905
Activos por impuestos corrientes	10	188.181	124.977
Otros activos no financieros		425	1.003
Cuentas por cobrar		583.045	351.644
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	17	(6.647)	(3.936)
Total cuentas por cobrar netas		576.398	347.708
Inventarios	7	82.259	83.663
Gastos pagados por anticipado		8.910	8.850
Total activos corrientes		777.317	529.299
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos neto	12	1.833.963	2.335.589
Activo biológico	13	1.277.580	1.301.399
Propiedades de inversión	14	20.618	31.683
Inversiones en acciones	11	116.158	116.158
Activos por impuestos diferidos	29	-	17.988
Total activos no corrientes		3.248.319	3.802.817
Total de activos		4.025.636	4.332.116

Las notas adjuntas de la 1 a la 31, forman parte integral de los estados financieros.

NATUFLOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Referencia</u> <u>a notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos Corrientes:			
Pasivo financiero porción corto plazo		-	251.662
Cuentas y documentos por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	15	390.103	360.420
Anticipo de clientes	9	29.811	43.908
Pasivos por impuestos corrientes	10	32.803	36.919
Otras provisiones y beneficios definidos	17	145.775	102.722
Otros pasivos no financieros	16	110.542	22.077
		-----	-----
Total cuentas por pagar		709.034	566.046
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		709.034	817.708
Pasivos no Corrientes:			
Proveedores regalías largo plazo		30.332	57.091
Beneficios definidos por jubilación patronal	17 y 18	122.690	124.679
Pasivos por impuestos diferidos	27	73.239	195.100
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		226.261	376.870
		-----	-----
Total de pasivos		935.295	1.194.578
Patrimonio:			
Capital Suscrito		3.065.293	3.065.293
Reserva Legal		50.284	46.703
Resultados Acumulados		(25.236)	25.542
		-----	-----
Total Patrimonio – estado adjunto		3.090.341	3.137.538
		-----	-----
Total Pasivo y patrimonio		4.025.636	4.332.116
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 31, forman parte integral de los estados financieros.

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

	<u>Referencia a</u> <u>notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por actividades ordinarias	21	4.200.446	3.638.638
Costo de producción y ventas	22	(3.208.861)	(2.687.462)
Ganancia bruta en ventas		991.585	951.176
Gastos de administración	23	(470.407)	(568.412)
Gastos de venta	24	(222.412)	(225.269)
Ganancia de actividades operacionales		298.766	157.495
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y otros cargos financieros		(36.567)	(18.082)
Intereses ganados		-	12.119
Utilidad en venta de propiedades y equipos		2.400	-
Baja de propiedades y equipos		-	(67.551)
Arriendos invernaderos		42.000	43.498
Servicios soporte Sistemas		45.500	17.746
Varios, netos		(19.645)	(64.546)
Ganancia antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta		332.454	80.679
Participación de los trabajadores	26	(55.849)	(12.102)
Impuesto a la renta	26, 27 y 30	(52.736)	(32.762)
Ganancia neta		223.869	35.815
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia actuarial en planes de beneficios definidos		39.874	-
Resultado integral del ejercicio		263.743	35.815
Acciones comunes ordinarias		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ganancia por acción ordinaria		0,09	0,01
Número de acciones		3.065.293	3.065.293

Las notas adjuntas de la 1 a la 31, forman parte integral de los estados financieros.

NATUFLOR S.A.

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

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aportes Para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Adopción Primera Vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2012 bajo NIIFs	3.065.293	200.000	17.634	(1.160.854)	1.179.650	3.301.723
Devolución Aporte Futura Capitalización	-	(200.000)	-	-	-	(200.000)
Apropiación Reserva Legal	-	-	29.069	(29.069)	-	-
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	35.815	-	35.815
Saldo al 31 de diciembre del 2012	3.065.293	-	46.703	(1.154.108)	1.179.650	3.137.538
Apropiación Reserva Legal	-	-	3.581	(3.581)	-	-
Absorción de Pérdidas y ajuste NIIF, primera vez (Véase Nota 29)	-	-	-	868.710	(1.179.650)	(310.940)
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	263.743	-	263.743
Saldo al 31 de diciembre del 2013	3.065.293	-	50.284	(25.236)	-	3.090.341

Las notas adjuntas de la 1 a la 31, forman parte integral de los estados financieros.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.971.756	3.493.014
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(3.076.237)	(3.013.685)
Intereses ganados	-	12.119
Intereses pagados	(36.567)	(18.082)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	858.952	473.366
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
(Incremento) en inmovilizado material	(206.886)	(211.124)
(Incremento) en activo biológico	(352.973)	(277.122)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(559.859)	(488.246)
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
(Disminución) Incremento de Pasivo Financiero Corto Plazo	(251.662)	251.662
Devolución Aporte Futura Capitalización	-	(200.000)
(Disminución) Proveedores Regalías Largo Plazo	(26.759)	(9.196)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de Financiamiento	(278.421)	42.466
Incremento neto del efectivo	20.672	27.586
Efectivo al inicio del año	89.078	61.492
	-----	-----
Efectivo al final del año	109.750	89.078
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 31, forman parte integral de los estados financieros.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	263.743	35.815
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de inmovilizado material	313.136	306.541
Amortización de Activo Biológico	376.792	235.789
Provisión por Deterioro de Cuentas por Cobrar	4.254	293
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	-	25.280
Baja de Inmovilizado Material	-	1.385
Baja de Activo Biológico	-	37.610
Baja de propiedades de inversión	6.982	-
Uso de Beneficio Definido por Jubilación Patronal	(1.989)	-
Uso de Provisión por Deterioro de Cuentas por Cobrar	(1.543)	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) en cuentas por cobrar comerciales	(231.402)	(145.917)
Disminución (Incremento) en inventarios	1.404	(14.268)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	99.935	80.374
Incremento (Disminución) en Beneficios Sociales	43.053	(68.921)
(Incremento) de Otros Activos	(60)	(172)
Disminución en activos por Impuestos Diferidos	17.988	-
(Disminución) en pasivos por Impuestos Diferidos	(33.341)	(20.443)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del año	595.209	437.551
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>858.952</u>	<u>473.366</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 31, forman parte integral de los estados financieros.

NATUFLOR 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 el 17 de octubre del año 1995 e inscrita en el registro mercantil el 13 de noviembre de 1995; y está dedicada al cultivo, producción, venta y exportación de flores frescas de diversas variedades, así como también productos agrícolas de toda especie. Para el cumplimiento de estos fines podrá realizar todo tipo de semillas, fertilizantes, insumos, maquinaria, podrá comercializar todos los productos obtenidos, en el mercado interno del Ecuador o exportar a cualquier otro país.

Durante el año 2013 de la totalidad de exportaciones de Natuflor, el 79% (44% durante el año 2012) corresponden a exportaciones directas efectuadas a clientes del exterior.

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, 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.

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

- **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.

- **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 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 29) 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.

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

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

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 60 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 5).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante los años 2012 y 2013 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 7).

e. Propiedades y equipos

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de terrenos que es llevado al costo atribuido. Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 12).

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.

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

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

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. (Véase Nota 13).

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 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 va desde 5 años a 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad. (Véase Nota 13)

g. Propiedades de Inversión

De conformidad con la Norma Internacional No. 40, las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial.

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

Posterior a su reconocimiento las propiedades de inversión se miden al valor razonable (Véase Nota 14).

h. 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.

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

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.

i. Inversiones en sociedades

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase Nota 11).

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

j. 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 reconocido 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 consolidado 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.

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

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

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

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.

k. 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 integral 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 Notas 26 y 27).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los 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 que los pasivos por impuestos diferidos serán 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.

l. 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.

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 una vez que han sido entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

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

m. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficio por concepto de jubilación patronal, definido 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 este beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 18).

n. Participación de los trabajadores en utilidades

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 26).

o. Nuevos pronunciamientos contables recientemente emitidos

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

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.

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

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

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 de NATUFLOR S.A.

p. 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 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.

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

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 1,09% 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

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Caja Chica	900	300
Caja General	18.691	-
Bancos	90.159	88.778
	-----	-----
	<u>109.750</u>	<u>89.078</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Clientes Locales	35.294	5.559
Clientes del Exterior	350.094	197.086
	-----	-----
	<u>385.388</u>	<u>202.645</u>

NOTA 6 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

El saldo de anticipos a proveedores al 31 de diciembre se encuentra conformado de la siguiente forma:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Innovaciones Ecológicas Ineco SCP	4.863	4.863
Jácome Heredia Ángel	94	3.100
Efraín Imbaquingo	-	3.000
Jaime Báez Túnel Fumigación	48	2.952
Jaime Báez Marroquín	-	1.896
David Puma Minarcaja	-	-
Unideco	-	959
Consorcio de Exportación Ecuatoriano	-	800
Ligia Gómez Romero	-	775
Otros menores	3.431	560
	-----	-----
	<u>8.436</u>	<u>18.905</u>

NOTA 7 - INVENTARIOS

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Agroquímicos	26.688	25.893
Materiales y Suministros	35.245	26.511
Mantenimiento general	13.667	29.250
Inventario Productos Orgánicos	6.659	2.009
	-----	-----
	<u>82.259</u>	<u>83.663</u>

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas con la compañía relacionada Natuplant S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Ventas efectuadas	52.771	51.669
Compras realizadas	207	-
	-----	-----
	<u>52.564</u>	<u>51.669</u>

A continuación se presentan los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas durante los años 2013 y 2012:

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR:		
<u>Compañía Relacionada</u>		
Natuplant S.A. 1)	615	4.114
	-----	-----
	<u>615</u>	<u>4.114</u>

- (1) Corresponde la facturación efectuada por concepto de arrendamiento de un terreno e invernaderos a NATUPLANT S.A.

NOTA 9 - ANTICIPO DE CLIENTES

Los saldos de Anticipos de Clientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Ecofarms Corp.	-	37.987
Flor Express	14.094	-
Money Marker	5.946	-
Volga Flowers Company	3.376	-
Art Flora	3.160	-
Roses Land	409	601
Valdivia Flowers	-	2.313
JJ Flowers	115	1.000
Otros menores	2.711	2.007
	-----	-----
	<u>29.811</u>	<u>43.908</u>

NOTA 10- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de 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>		
IVA crédito tributario (1)	171.394	111.783
Retenciones de IVA	13.176	13.177
Impuesto a la Salida de Divisas	24	17
Abono tributario	3.587	-
	-----	-----
	<u>188.181</u>	<u>124.977</u>

NOTA 10- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en fuente	3.766	7.592
Retenciones de IVA	6.120	9.263
Impuesto a la renta	22.917	20.064
	<u>32.803</u>	<u>36.919</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la adquisición de insumos y materiales que constituyen Crédito Tributario. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora de su producción; por el valor de US\$ 171.394, hasta el mes de marzo del año 2014 se han presentado solicitudes para la devolución por un valor total de US\$ 84.442, de las cuales se espera la emisión de la correspondiente resolución durante el año 2014.

NOTA 11 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en Libros</u> <u>US\$</u>
Natuplant S.A.	60%	230.644	116.158
			<u>116.158</u>

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2013 se muestra a continuación:

	<u>Natuplant S.A.</u> <u>US\$</u>
Total activos	468.277
Total pasivos	(83.871)
Patrimonio de accionistas	<u>384.406</u>
Ingresos por Actividades Ordinarias	538.439
Costo de ventas	(349.499)
Gastos	(89.108)
Resultado Integral del Ejercicio	<u>99.832</u>
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	49.277
Reserva legal	19.782
Resultados acumulados	215.515
Resultado integral del ejercicio	99.832
Total patrimonio	<u>384.406</u>

NOTA 12- PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2011</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Bajas</u> US\$	<u>Reclasificaciones</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2012</u> US\$	<u>Ajustes</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Bajas</u> US\$	<u>Reclasificaciones</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u> US\$	<u>Vida Útil</u> Años
Invernaderos	2.404.822	-	(1.614)	110.905	2.514.113	-	4.874	-	149.324	2.668.311	18, 20
Urbanizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	4.069	4.069	5
Construcciones e instalaciones	1.084.840	14.177	(426)	24.881	1.123.472	(16.432)	4.320	-	18.879	1.130.239	10,15,20,30
Maquinaria y equipo	221.660	45.073	(1.628)	(10.898)	254.207	20.219	24.939	(3.778)	(81.404)	214.183	5, 10, 15
Equipos de oficina	56.553	4.027	-	-	60.580	-	3.862	-	(11.173)	53.269	3, 10
Muebles y enseres	16.075	1.386	-	-	17.461	-	-	-	9.078	26.539	10
Vehículos	76.566	28.842	-	-	105.408	-	-	-	-	105.408	3, 8
Software	3.339	-	-	-	3.339	-	-	-	-	3.339	3
	<u>3.863.855</u>	<u>93.505</u>	<u>(3.668)</u>	<u>124.887</u>	<u>4.078.580</u>	<u>3.787</u>	<u>37.995</u>	<u>(3.778)</u>	<u>88.773</u>	<u>4.205.357</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(2.055.692)</u>	<u>(432.394)</u>	<u>119.716</u>	<u>8.419</u>	<u>(2.359.951)</u>	<u>(399.164)</u>	<u>(313.136)</u>	<u>3.778</u>	<u>76.186</u>	<u>(2.992.287)</u>	
	<u>1.808.163</u>	<u>(338.889)</u>	<u>116.048</u>	<u>133.306</u>	<u>1.718.629</u>	<u>(395.377)</u>	<u>(275.141)</u>	<u>-</u>	<u>164.959</u>	<u>1.213.070</u>	
Terrenos	613.097	-	-	-	613.097	-	-	-	-	613.097	
Mejoras en Terrenos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Construcciones en Curso	11.132	85.127	-	(92.396)	3.863	-	172.500	-	(168.567)	7.796	
	<u>2.432.392</u>	<u>(253.762)</u>	<u>116.048</u>	<u>40.910</u>	<u>2.335.589</u>	<u>(395.377)</u>	<u>(102.641)</u>	<u>-</u>	<u>(3.608)</u>	<u>1.833.963</u>	

- (1) Corresponden ajustes por concepto de baja y restitución de activos y depreciaciones de activos fijos de años anteriores, las mismas que no fueron consideradas durante la aplicación de las NIIFs, las cuales fueron registradas y aprobadas por la Junta de Accionistas durante el año 2013, de acuerdo al nuevo estudio técnico realizado por la compañía durante el año 2013.

NOTA 13 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2011</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Bajas</u> US\$	<u>Transferencias</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2012</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Bajas</u> US\$	<u>Transferencias</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u> US\$
Plantas Vegetativas 1)	226.695	277.123	-	(122.394)	381.424	338.921	5.825	(687.549)	38.621
Plantaciones Productivas 1)	2.010.761	-	(37.610)	122.394	2.095.545	-	(15.347)	692.424	2.772.622
Amortización de Plantas	(939.781)	(235.789)	-	-	(1.175.570)	(376.792)	9.522	9.177	(1.533.663)
	<u>1.297.675</u>	<u>41.334</u>	<u>(37.610)</u>	<u>-</u>	<u>1.301.399</u>	<u>(37.871)</u>	<u>-</u>	<u>14.052</u>	<u>1.277.580</u>

- (1) Los activos biológicos de Natuflor S.A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el sector de la Avanzada, Camino Viejo No. 700 de la provincia de Pichincha, cantón Mejía, en una extensión total de 29,14 hectáreas (16,04 sembradas productivas y 2,85 vegetativas).

NOTA 14 - PROPIEDADES DE INVERSION

El saldo de propiedades de inversión por US\$ 20.618 corresponde el terreno y el invernadero que es arrendado a la compañía relacionada NATUPLANT S.A. para que efectúe sus operaciones productivas.

NOTA 15- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>Proveedores</u>		
Rosen Tantau	74.411	137.121
Provisión regalías	107.694	60.000
Otros proveedores menores	39.541	40.950
Dr. Ecuador Roses	13.680	18.240
Horticoop Andina S.A.	9.260	14.334
Olij Breeding	2.805	10.500
Conexiones Floriculturales Conectiflor S.A.	14.564	9.600
Conectiflor S.A.	-	9.348
Plantas Técnicas Plantec	13.079	8.849
Schreurs Ecuador Cia. Ltda.	10.489	7.337
Bustamante Holguín Guillermo Agustín	-	5.913
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	3.925	5.790
Industrias Omega C.A.	9.556	5.697
Floragro Vét SCC	3.582	4.949
Agripac S.A.	495	4.957
Olij	-	1.247
Agroherdez el huerto Cia. Ltda.	5.655	-
Alexis Mejía Cia. Ltda	5.239	-
Toyocomercial S.A.	(618)	15.588
Acosta Alex	5.400	-
BROWN BREEDING S.A.	13.466	-
Crait Cia. Ltda	8.990	-
Lex	18.822	-
Olij Rozen	19.725	-
Papelería Nacional S.A.	10.343	-
	<u>390.103</u>	<u>360.420</u>

NOTA 16- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Otros pasivos no financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprenden:

<u>CUENTA</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Fondo empleados Natuflor	73.694	6.986
Comisariato empleados y descuentos personal	-	6.619
Provisión gastos	33.695	3.515
Estudio de mercado China	3.153	3.153
Otros menores	-	1.804
Total:	<u>110.542</u>	<u>22.077</u>

NOTA 17- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>Saldo al 1° de enero del 2013</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	102.722	297.676	(254.623)	145.775
Deterioro de Cuentas por Cobrar	3.936	4.254	(1.543)	6.647
<u>Largo Plazo:</u>				
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	124.679	-	(1.989)	122.690

- (1) Incluye fondo de reserva. décimo tercero. décimo cuarto sueldo. vacaciones. sueldos por pagar. participación de los trabajadores en las utilidades. préstamos y Aportes IESS.

NOTA 18- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN 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 en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, 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 mayores a 10 años de servicio	80.037	71.349
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	42.653	53.330
	-----	-----
Total según estudio actuarial	<u>122.690</u>	<u>124.679</u>

NOTA 19 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013, se encuentra representado por 3.065.293 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía para el número de acciones ordinarias.

NOTA 20- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% del resultado integral del ejercicio 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.

NOTA 21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2013 y 2012 se detallan a continuación:

<u>Cuenta</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Exportaciones de Flor	4.168.955	3.621.532
Ventas Locales	31.491	17.106
	-----	-----
	<u>4.200.446</u>	<u>3.638.638</u>

NOTA 22- COSTOS DE VENTA

El Costo de Ventas por su naturaleza se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

<u>Producción de Rosas</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Sueldos y salarios	1.199.070	917.401
Agroquímicos	647.371	581.542
Amortización	455.968	383.628
Materiales y suministros	290.906	267.027
Costos plantación incurridos	-	161.112
Gastos de personal	145.846	140.473
Gastos de servicios	108.024	98.602
Depreciación	206.255	72.778
Mantenimiento general	86.369	55.444
Gastos generales	69.052	9.455
	-----	-----
	<u>3.208.861</u>	<u>2.687.462</u>

NOTA 23- GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

NOTA 23- GASTOS DE ADMINISTRACION
(Continuación)

<u>CUENTA</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Administración de Producción y General</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y salarios	212.787	339.215
Gastos generales	174.449	134.295
Gastos de personal	24.168	25.065
Depreciación y amortización	24.077	31.056
Mantenimiento general	12.956	19.353
Gastos de servicios	17.141	15.422
Materiales y suministros	4.829	4.006
	-----	-----
	<u>470.407</u>	<u>568.412</u>
	=====	=====

NOTA 24- GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>CUENTA</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y salarios	105.223	106.946
Gastos de servicios	40.718	67.716
Gastos generales	56.065	39.552
Materiales y suministros	6.844	6.306
Gastos de personal	6.529	3.412
Mantenimiento general	6.677	693
Depreciación	356	593
Amortización	-	51
	-----	-----
	<u>222.412</u>	<u>225.269</u>
	=====	=====

NOTA 25 - LEGISLACION TRIBUTARIA - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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 27 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos relativos a vehículos	-	911
Invernaderos	62.314	87.145
Construcciones Hidráulicas	989	66.498
Instalaciones Eléctricas	1.889	3.777
Construcción Servicios Invernaderos	2.374	17.035
Construcción Servicios Generales	4.329	5.057
Maquinaria y Equipo	1.344	11.316
Reversión Beneficio Definido por Desahucio	-	3.361
Total Pasivo por Impuesto Diferido	<u>73.239</u>	<u>195.100</u>

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

<u>Movimientos en activos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	17.988	17.988
Decrementos en Activos por Impuestos Diferidos	(17.988)	-
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>-</u>	<u>17.988</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	195.100	215.543
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	6.046
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	(121.861)	(26.489)
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>73.239</u>	<u>195.100</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 26)	<u>68.089</u>	<u>53.204</u>
Total gasto por impuesto corriente		
Impuesto diferido por ganancias	17.988	-
Impuesto diferido por amortización de perdidas	(911)	(852)
Impuesto diferido vehículos	(23.294)	(23.479)
Impuesto diferido invernaderos	(4.653)	5.214
Impuesto diferido Construcciones Hidráulicas	(788)	(585)
Impuesto Diferido Instalaciones Eléctricas	(1.068)	241
Impuesto Diferido Construcción Servicios Invernaderos	1.935	(875)
Impuesto Diferido Construcción Servicios Generales	(1.201)	591
Impuesto Diferido Maquinaria y Equipo	(3.361)	(697)
Impuesto Diferido Desahucio		
Total impuesto diferido a las ganancias	<u>(15.353)</u>	<u>(20.442)</u>
Total Gasto Impuesto a la renta	<u>52.736</u>	<u>32.762</u>

NOTA 27 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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)		68.089	21,51%		53.204	77,58%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		69.626	22,00%		15.773	23,00%
Resultado contable antes de Impuesto	316.479	-	-	68.577	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		(1.537)	(0,49%)		37.432	54,58%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	48.125	10.588	3,34%	284.164	65.358	95,31%
Amortización de Perdidas tributarias	(54.947)	(12.088)	(3,82%)	(77.108)	(17.735)	(25,86%)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	-	-	(44.310)	(10.191)	(14,87%)
Ingresos Exentos neto	(160)	(37)	(0,01)	-	-	-
		(1.537)	(0,49%)		37.432	54,58%

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 del 21,51% (103,44% en el 2012).

NOTA 28 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Durante el año 2013, la compañía compensó US\$ 54.947 que es el total de sus pérdidas tributarias acumuladas del año 2009, con utilidades gravadas del año.

NOTA 29 - 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.

NOTA 30- REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

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 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%.

NOTA 31- EVENTOS SUBSIGUIENTES

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.