

BELLARO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS 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 Estadounidenses

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

21 de febrero del 2014

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

Informe sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Bellaro S.A al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y sus flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las 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 Rose Connection Cia. Ltda., en donde posee una participación del 70% (Véase Nota 3a).

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



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No. 26606



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

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo Corriente			
Caja y bancos	4	724.515	193.884
Cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	5	1.021.191	680.637
Impuestos anticipados	8	283.910	379.141
Empleados		10.151	6.503
Compañías Relacionadas	7	184.212	150.000
Otras		-	37.035
		1.499.464	1.253.316
Menos: Estimación por deterioro	13	(76.656)	(66.533)
Cuentas por cobrar, netas		1.422.808	1.186.783
Inventarios	6	255.195	275.035
Gastos pagados por anticipado		5.874	6.053
Total activos corrientes		2.408.392	1.661.755
Inversiones en sociedades	12	1.844.899	1.844.899
Propiedad y equipos, neto	9	2.453.279	2.633.516
Activos biológicos	10	2.588.661	2.698.181
Total de activos		9.295.231	8.838.351

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros.

BELLARO S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente			
Obligaciones Bancarias y Financieras	11	60.721	600.000
Cuentas por pagar:			
Proveedores		833.230	763.119
Accionistas y compañías relacionadas	7	245.648	226.810
Impuestos	8	238.829	228.722
Anticipos clientes		34.398	34.560
Otras		13.196	4.843
Total cuentas por pagar		1.365.301	1.258.054
Prestaciones y beneficios sociales	13	324.240	304.866
Total pasivo corriente		1.750.262	2.162.920
Pasivos de Largo plazo			
Reserva para jubilación patronal	13 y 14	920.413	795.080
Accionistas		-	227.461
Pasivo por impuestos diferidos	15	66.525	165.883
Total pasivos		2.737.200	3.351.344
Patrimonio:			
Capital suscrito		2.710.000	2.710.000
Reserva legal		297.826	200.134
Resultados acumulados		3.550.205	2.576.872
Total patrimonio – estado adjunto		6.558.031	5.487.007
Total pasivos y patrimonio		9.295.231	8.838.351

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros.

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

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	19	7.795.946	6.939.617
Costo de ventas	20	(5.135.091)	(4.524.659)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		2.660.855	2.414.958
Gastos de administración	21	(674.764)	(603.627)
Gastos de ventas	22	(347.421)	(332.920)
		-----	-----
Utilidad operacional		1.632.551	1.478.411
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(68.934)	(55.199)
Reposición seguros		2.034	10.530
Varios, netos		(70.505)	(79.673)
		-----	-----
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		1.501.265	1.354.069
Participación de trabajadores	23	(226.028)	(205.053)
Impuesto a la renta	15 y 23	(204.213)	(458.116)
		-----	-----
Resultado integral total del año		1.071.024	690.900
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria (US\$)		0.395	0.254
Número de acciones		2.710.000	2.710.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros.

BELLARO 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>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados Adopción NIIF Primera vez</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	2.710.000	111.414	1.296.475	678.218	4.796.107
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	690.900	690.900
Apropiación Reserva Legal 2012 (Véase Nota 17)	-	88.720	-	(88.720)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	2.710.000	200.134	1.296.475	1.280.398	5.487.007
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	1.071.024	1.071.024
Apropiación Reserva Legal 2013 (Véase Nota 17)	-	97.692	-	(97.692)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2.710.000	297.826	1.296.475	2.253.730	6.558.031

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros.

BELLARO 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>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y presentación de servicios	7.471.303	6.070.950
Otros cobros por actividades de operación	23.514	41.689
Clases de pagos por actividades de operación:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.187.535)	(1.675.633)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.976.087)	(2.277.876)
Otros pagos por actividades de operación	(654.522)	(581.723)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.676.673</u>	<u>1.577.407</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias	-	(300.000)
Adquisiciones de propiedades y equipo	(147.125)	(475.002)
Compras de otros activos a largo plazo (Activo biológico)	(475.426)	(930.520)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(622.551)</u>	<u>(1.705.522)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Pagos préstamos Accionistas	-	(250.000)
Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	(239.279)	300.000
Préstamo Compañías Relacionadas	(284.212)	(150.000)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	<u>(523.491)</u>	<u>(100.000)</u>
Incremento (Disminución) neta del efectivo	530.631	(228.115)
Efectivo al inicio del año	193.884	421.999
Efectivo al final del año	<u><u>724.515</u></u>	<u><u>193.884</u></u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros.

BELLARO 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 provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	1.071.024	690.900
	-----	-----
Ajuste para conciliar el resultado integral con el efectivo provisto por actividades de operación		
Depreciaciones y Amortizaciones	923.531	826.738
Jubilación patronal, desahucio	121.309	131.663
Impuesto a la renta	303.571	436.540
Participación empleados	226.027	205.053
Otros	70.589	170.451
Cambios netos en activos y pasivos:		
Incremento de clientes	(340.553)	(291.700)
(Disminución) de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	75.051	168.568
Disminución (incremento) de inventarios	17.377	(2.526)
(Disminución) incremento de proveedores	(16.453)	35.564
Disminución en otras cuentas por pagar	(580.988)	(686.855)
Disminución de obligación por beneficios definidos	(193.812)	(106.989)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del período	605.649	886.507
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.676.673</u>	<u>1.577.407</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros.

BELLARO S.A.

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

NOTA 1 - OPERACIONES

Bellaro S.A., es una compañía constituida bajo leyes ecuatorianas en el año 1996, desde su constitución la compañía se dedica a la siembra, cultivo y cosecha de todo tipo de flor, 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.
- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

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

• **Impuestos:**

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

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

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

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 estados financieros separados**

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 POLITICAS 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.

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 ciento ochenta 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 Venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los recuperos posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de venta en el estado de resultados integral.

d. Inventarios

Reconocimiento y medición inicial

Los inventarios de materiales, pos cosecha, químicos y fertilizantes se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor.

La Compañía durante los años 2012 y 2013, para el inventario de poscosecha, químicos y fertilizantes utiliza el método de costos promedio.

Medición posterior

Cada año se realiza el análisis del valor neto de realización, para determinar posibles ajustes a los valores registrados, los mismos que son reconocidos en los resultados del ejercicio.

e. Propiedades y equipos

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.

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

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

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 9)

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 atribuido 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 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 10)

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

h. Inversiones en sociedades

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. (Véase Nota 12)

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”.

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.

Bellaro 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 Bellaro 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 Bellaro 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.

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

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 el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (23% durante del 2012) sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 15 y 23)

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. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

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

k. Ingresos ordinarios

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

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto. (Véase Nota 19)

Los ingresos de servicios de realización inmediata se reconocen una vez terminados, los servicios continuos se reconocen en el periodo corriente y en la porción devengada.

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

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

l. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

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.

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.

m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas, Interpretaciones y enmiendas que han sido adoptadas en estos estados financieros:

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

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

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.

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

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

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
CINIIF 21 "Gravámenes"- Está en interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes"	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los períodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión"	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

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

n. 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.**- Su principal mercado de exportación es hacia Rusia y ha logrado mantener la fidelidad de sus principales clientes, consolidando sus lazos comerciales. Adicionalmente ha realizado estudios de apertura de nuevos mercados, actualmente la compañía está abriendo gran parte de sus exportaciones hacia el mercado Europeo y Asiático para satisfacer necesidades de nuevos clientes, y minimizar riesgos por la pérdida de preferencias arancelarias con Estados Unidos lo cual le dejó sin posibilidad de competir con otros proveedores del mercado estadounidense, como Colombia.
- **Riesgo de liquidez.**- El período de crédito de la compañía es de 60 días posteriores a la emisión de la factura, la recuperación se la realiza en un promedio de 45 días, la facturación se encuentra distribuida en aproximadamente 250 clientes de los cuales los de mayor participación tienen el 13,82%, 6,34% y 4,43% respectivamente del gran total. En general los cobros son recibidos con relativa puntualidad, permitiendo contar con el capital de trabajo suficiente para cubrir las operaciones de la empresa por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Efectivo y equivalentes en efectivo al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Cajas Chicas	1.350	1.350
	-----	-----
	1.350	1.350
	-----	-----
Banco Internacional	325.705	47.668
Internacional Finance Bank	397.460	144.866
	-----	-----
	723.165	192.534
	-----	-----
Total	<u>724.515</u>	<u>193.884</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corriente	660.870	392.409
	-----	-----
0 - 15 días	92.611	73.106
16 - 30 días	166.301	116.328
31 - 60 días	52.951	72.874
Más de 60 días	48.458	25.920
	-----	-----
	360.321	288.228
	-----	-----
Total cartera (1)	<u>1.021.191</u>	<u>680.637</u>

- (1) De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para estimación por deterioro de las cuentas por cobrar de US\$ 76.656 al 31 de diciembre del 2013 (US\$ 66.533 al 31 de diciembre del 2012).

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

NOTA 6 - INVENTARIOS
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Materiales en General	42.784	54.830
Materiales Pos cosecha	65.647	84.163
Materiales Químicos y Fertilizantes	108.918	95.734
Otros	37.846	40.308
	-----	-----
TOTAL INVENTARIOS	<u>255.195</u>	<u>275.035</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>
CUENTAS POR COBRAR		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Rose Connection Cía. Ltda. (1)	184.212	150.000
	-----	-----
	<u>184.212</u>	<u>150.000</u>
CUENTAS POR PAGAR		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Rose Connection Cía. Ltda. (2)	6.575	-
	-----	-----
	<u>6.575</u>	<u>-</u>
ACCIONISTAS (3)		
Brown Hidalgo Carmen	3.942	3.740
Brown Hidalgo Philips	23.190	22.001
Brown Hidalgo Steve	10.204	9.680
Brown Hidalgo Susana	7.421	7.040
Brown Sweeney James	25.509	24.201
Fideicomiso Brown Hidalgo	15.537	14.741
Luzuriaga Arias Augusto	394	374
Luzuriaga Arias Cosme	1.042	989
Luzuriaga Arias Diego	789	748
Luzuriaga Arias Gerardo	5.403	5.126
Luzuriaga Arias Gonzalo	40.444	38.369
Luzuriaga Arias Irene	1.045	991
Luzuriaga Arias Leonardo	8.883	8.426
Luzuriaga Arias Luis H.	38.429	36.457
Luzuriaga Arias Mireya	9.137	8.669
Luzuriaga Arias Rocío	1.042	989
Luzuriaga Guaricela Santiago	7.937	7.530
Luzuriaga Klotzer Denis	4.640	4.402
Luzuriaga Klotzer Marco	10.895	10.336
Meneses Espinosa Federico	23.190	22.001
	-----	-----
Total	<u>239.073</u>	<u>226.810</u>

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

- (1) Préstamos para capital de trabajo entregado en septiembre del 2013 con finalización en el mes de junio del 2014 a una tasa de interés del 9.76%.
- (2) Cuentas por pagar originadas por gastos del personal de Rose Connection en telefonía celular, supermaxi y seguros.
- (3) Prestamos adquiridos para el financiamiento de capital de trabajo, con finalización en el mes de junio del 2014 a una tasa de interés del 10.21%.

NOTA 8 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>		<u>2012</u> <u>US\$</u>
IMPUESTOS ANTICIPADOS			
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	283.910	(1)	379.141
	-----		-----
	283.910		379.141
	-----		-----
IMPUESTO POR PAGAR			
Retenciones de IVA	7.592		17.822
Retenciones en fuente	6.360		16.020
Impuesto a la renta por pagar	224.877		194.880
	-----		-----
	238.829		228.722
	=====		=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción. Al 31 de diciembre del 2013 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de mayo 2012 por US \$ 19.978, por la diferencia de US\$263.932 se presentarán las solicitudes durante el 2014.

NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPO

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

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>y Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa</u> <u>anual de</u> <u>Depreciación</u> <u>%</u>
Terrenos (1)	1.015.000	-	-	1.015.000	-	-	-	1.015.000	
Edificios e instalaciones	1.067.514	62.648	(6.804)	1.123.358	-	(11.099)	41.460	1.153.719	5 y 2.5%
Maquinaria y Equipo	509.533	93.862	(22.378)	581.017	6.522	(10.649)	-	576.890	10%
Muebles y Enseres	25.106	5.925	(2.100)	28.931	-	(1.899)	-	27.032	10%
Vehículos	101.529	10.300	(2.337)	109.492	28.391	(36.457)	-	101.426	20 - 33%
Equipo de Computación	29.713	10.797	(5.124)	35.386	4.753	(14.902)	-	25.237	33%
Software	2.615	-	-	2.615	-	-	-	2.615	
Invernaderos estructura metálica	572.543	185.863	-	758.406	-	(7.903)	-	750.503	10%
Invernaderos - plástico	236.714	105.607	(98.549)	243.772	-	(138.165)	110.892	216.499	50%
	3.560.267	475.002	(137.292)	3.897.977	39.666	(221.074)	152.352	3.868.921	
Menos: depreciación Acumulada	(1.106.847)	(309.194)	137.292	(1.278.749)	(344.139)	207.246	-	(1.415.642)	
	2.453.420	165.808	-	2.619.228	(304.473)	(13.828)	-	2.453.279	
Construcciones en curso	-	246.363	(232.075)	14.288	138.064	-	(152.352)	-	
Total	2.453.420	412.171	(232.075)	2.633.516	(166.409)	(13.828)	-	2.453.279	

NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPO (Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, existen hipotecas abiertas sobre bienes inmuebles, otorgadas en garantía de los créditos para capital de trabajo concedidos por el Banco Internacional (Véase Nota 11).

NOTA 10 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

	<u>Saldo al 1 de enero del 2011 US\$</u>	<u>Adiciones US\$</u>	<u>Bajas/ erradicaciones US\$</u>	<u>Activación</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2012 US\$</u>	<u>Adiciones US\$</u>	<u>Bajas / erradicaciones US\$</u>	<u>Activación US\$</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013 US\$</u>	<u>Tasa anual de Amortización %</u>
Plantas en Producción (1)	4.207.029	341.469	(569.281)	589.051	4.568.268	-	(566.848)	584.330	4.585.750	12.5 - 20
Plantas en Formación	4.207	584.844	-	(589.051)	-	584.330	-	(584.330)	-	
TOTAL	4.211.236	926.313	(569.281)	-	4.568.268	584.330	(566.848)	-	4.585.750	
(-) Amortización Acumulada	(1.796.294)	(495.723)	421.930	-	(1.870.087)	(554.069)	427.067	-	(1.997.089)	
TOTAL	2.414.942	430.590	(147.351)	-	2.698.181	30.261	(139.781)	-	2.588.661	

- 1) Los activos biológicos de Bellaro S.A.. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la Panamericana Norte, Via Tabacundo- Cajas Km 3.2 , provincia de Pichincha, cantón Pedro Moncayo, parroquia Tabacundo en una extensión total de 35,04 hectáreas (30,74 sembradas productivas y 3,21 vegetativas).

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el volumen de tallos producidos fue de 19.905.410 tallos y 18.985.497 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el volumen de tallos exportados fue de 16.397.059 tallos y 15.403.637 tallos respectivamente.

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2013, por US\$ 60.721, representa crédito con el banco Internacional a 360 días, con vencimiento final en febrero del 2014 y devengan una tasa de interés del 10.21% anual, y se encuentra garantizada por los terrenos en los cuales se desarrollan las actividades de la compañía.

NOTA 12 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones en Sociedades al 31 de diciembre del 2013 comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación %</u>	<u>Valor Nominal US\$</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional US\$</u>	<u>Valor en Libros US\$</u>
Rose Connection Cia. Ltda (2)	70,00 %	1.634.500	2.683.594	1.839.236
Dimacor S.A.	8,33 %	15.000	5.663	5.663
				<u>1.844.899</u>

NOTA 12 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	1.844.899	1.244.899
(+) Compra de participaciones en Rose Connection Cia. Ltda (1)	-	600.000
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>1.844.899</u>	<u>1.844.899 (2)</u>

(1) Corresponde a compra de 700.500 participaciones en US \$ 600.000 al Sr. Jorge Cadavid Socio de la compañía Rose Connection Cía. Ltda.

(2) Un resumen de los estados financieros de la Subsidiaria Rose Connection Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2013 se presentan a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Total activos	5.875.178
Total pasivos	(2.041.473)

Patrimonio	<u>3.833.705</u>

Ventas	5.649.173
Costos de ventas	(3.222.749)
Gastos	(1.426.031)

Utilidad neta	<u>1.000.293</u>

NOTA 13 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

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

	<u>Saldos al 1</u> <u>de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Corriente</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	304.866	1.954.082	(1.934.708)	324.240
Estimación por deterioro	66.533	10.123	-	76.656
<u>Largo plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	795.080	125.333	-	920.413

(1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos y aportes patronales.

NOTA 14 - RESERVA 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 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, la tasa 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 activos entre 10 y 20 años de servicio	282.821	188.466
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	637.592	606.614
	-----	-----
Total según estudio actuarial	<u>920.413</u>	<u>795.080</u>

NOTA 15 – IMPUESTOS (NIC 12)

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\$ 3.638 y US\$ 165.883, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Vehículos	(3.258)	(2.936)
Plantas	(25.232)	(32.519)
Regalias	(38.035)	(130.428)
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	<u>(66.525)</u>	<u>(165.883)</u>

El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante los años 2013:

	<u>US\$</u>
<u>Movimiento en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	
Pasivos por Impuesto diferido Inicial	(165.883)
Decremento durante el 2012	99.358.

Total Pasivos por Impuestos Diferidos a dic 2013	<u>(66.525)</u>

NOTA 15 – IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Nota 23)	(303.571)	(261.822)
Total gasto por impuesto corriente	(303.571)	(261.822)
Impuesto diferido por ganancias		
Reversos Edificios e Instalaciones	-	(36.544)
Reversos Maquinaria y Equipo	-	(5.705)
Reversos Muebles y Enseres	-	(2.223)
Reversos Provisión Cuentas Incobrables	-	(6.637)
Equipo de Computación	-	(68)
Reversos Jubilación Patronal	-	(121.681)
Reverso Otros	-	(1.859)
Vehículos	(322)	(1.332)
Plantas	7.287	(1.940)
Regalías	92.393	(19.651)
Intereses por Cobrar	-	1.346
Total impuesto diferido a las ganancias	99.358	(196.294)
Total Gasto Impuesto a la renta	(204.213)	(458.116)

- c) 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:

	<u>2013</u>			<u>2012</u>		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		297.516	23.33%		261.822	22.79%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(280.522)	22%		(264.274)	(23.00%)
Resultado contable antes de Impuesto	1.275.237	-	-	1.149.016	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		16.964	1.33%		(2.452)	(0.21%)
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	92.041	20.249	1.59%	115.500	26.565	2.31%
Deducción por trabajadores Discapacitados	(13.205)	(2.905)	(0.23%)	(117.209)	(26.958)	(2.35%)
Ingresos Exentos (neto)	(1.729)	(380)	(0.03%)	(8.950)	(2.059)	(0.19%)
		16.964	1.33%		(2.452)	(0.21%)

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 23.33% (22,79% para el año 2012)

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013, se encuentra representado por 2.710.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

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

NOTA 17 - 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.

El saldo de reserva legal al 31 de diciembre del 2013 incluye US\$ 97.962 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2012.

NOTA 18- 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 15 de marzo del 2011, se expide el reglamento del destino que se dará a la utilización del saldo de la cuenta Resultados Acumulados Adopción de NIIF por Primera Vez.- Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registraran en el patrimonio en la subcuenta denominada “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado para aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrá derecho de participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de la liquidación de la compañía o a sus accionistas o socios.

De registrarse saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación, o Superávit por Revaluación de Inversiones.

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\$ 1.296.475.

NOTA 19- INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2013 y 2012 los ingresos de la compañía se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Exportaciones de Flor	7.745.130	6.904.980
Venta de Flor local	45.311	30.233
Otros	5.505	4.404
	-----	-----
Total	<u>7.795.946</u>	<u>6.939.617</u>

NOTA 20- COSTO DE VENTAS

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

<u>Cuenta</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Mano de Obra	2.279.274	2.003.413
Materiales	1.662.384	1.471.999
Mantenimiento	59.797	48.084
Servicios a Terceros	143.594	115.269
Depreciaciones	304.806	261.160
Amortizaciones	685.236	624.734
	-----	-----
Total	<u>5.135.091</u>	<u>4.524.659</u>

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldo Unificado	291.102	308.127
Beneficios Sociales	116.448	101.684
Bonificaciones	17.119	1.508
Gasto Provisión Jubilación Patronal	21.135	11.140
Transporte	1.782	1.802
Gastos de Viaje	10.527	8.451
Agasajos al Personal	17.205	16.522
Gastos Varios Personal	7.219	8.408
Gastos de mantenimiento	9.541	16.249
Combustibles y Lubricantes	5.019	4.672
Suministros de oficina	13.991	20.070
Mantenimientos Administración	10.031	11.987
Servicios Básicos	14.804	14.086
Honorarios Profesionales	58.618	20.955
Vigilancia	6.261	5.715
Atenciones Sociales	9.263	6.882
Cuotas y Contribuciones	28.807	21.674
Provisión Cuentas Incobrables	10.123	-
Gasto Depreciación	19.066	17.210
Gasto Amortización	6.703	6.485
	-----	-----
TOTAL	<u>674.764</u>	<u>603.627</u>

NOTA 22 - GASTOS DE VENTA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldo Unificado	112.614	104.621
Bonificaciones	10.713	26.368
Beneficios Sociales	53.705	40.724
Gasto Provisión Jubilación Patronal	6.293	5.557
Gastos de Viaje	10.275	15.953
Gastos de Personal	245	9.901
Gastos Varios	10.429	4.244
Materiales de Comercialización	10.208	4.142
Combustibles y Lubricantes	20.419	2.496
Suministros de Oficina / Computación	2.148	21.652
Mantenimiento	16.616	2.255
Servicios Básicos	7.483	8.117
Honorarios Profesionales	6.843	9.000
Fletes, Correos y Encomiendas	11.908	24.422
Ferias y Exposiciones	38.730	36.489
Publicidad	18.627	11.109
Gasto Depreciaciones	7.857	3.171
Gasto Amortización	2.308	2.699
TOTAL	<u>347.421</u>	<u>332.920</u>

NOTA 23 - IMPUESTO A LAS GANACIAS Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.501.264	1.501.264	1.354.069	1.354.069
Provisión salario digno	5.583	-	12.953	-
Base participación de trabajadores	<u>1.506.847</u>	<u>-</u>	<u>1.367.022</u>	<u>-</u>
Más - Gastos no deducibles	-	92.041	(1) -	60.301
Más - Gastos no deducibles aplicación NIIF	-	27.525	-	55.199
Menos - Ingresos exentos (Reposición seguros)	-	(2.034)	-	(10.530)
Más - Participación a Trabajadores provenientes de ingresos exentos.	-	305	-	1.580
Más - Gastos atribuibles para generar el ingreso exento	-	-	-	-
Menos - Deducción por excedente en el incremento del 4% de personal discapacitado (Véase Nota 24)	-	(13.205)	-	(117.209)
Base para participación a trabajadores	<u>1.506.847</u>	<u>-</u>	<u>1.367.022</u>	<u>-</u>
15% en participación	<u>226.027</u>	<u>(226.027)</u>	<u>205.053</u>	<u>(205.053)</u>
Base para impuesto a la renta		<u>1.379.869</u>		<u>1.138.357</u>
22% (23% en el 2012) Impuesto a las ganancias		<u>303.571</u>		<u>261.822</u>

NOTA 23 - IMPUESTO A LAS GANACIAS Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

- (1) Los gastos no deducibles correspondientes al año 2013 comprenden: US\$ 8.207 Gastos con Tarjetas de Crédito, US\$ 12.367 de reposiciones de caja chica que excede los límites que establece el SRI, Intereses por Prestamos de socios US \$ 34.802; Amortización de Activo Biológico US \$ 27.525

NOTA 24 - 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.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no hay sido contrato para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley; Durante el año 2013 la compañía se acogió a este beneficio tributario por un valor de US\$ 13.205

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

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos 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.

NOTA 24 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

- 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 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.

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 el 21 de febrero 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 Accionista sin modificaciones.