



BELLARO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)



BELLARO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(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

NIIIF – Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

6 de febrero del 2015

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 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Bellarosa S.A al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 2014, 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 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	31/12/2014	31/12/2013
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.053.960	724.515
Inversiones temporales	4	250.001	-
Total efectivo y equivalentes de efectivo		1.303.961	724.515
Cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	5	808.226	1.021.191
Activos por impuestos corrientes	8	332.842	283.910
Empleados		58.021	10.151
Compañías Relacionadas	7	125.801	184.212
Otras		1.556	-
Menos: Estimación por deterioro	12	1.326.446	1.499.464
		(101.976)	(76.656)
Cuentas por cobrar, netas		1.224.470	1.422.808
Inventarios	6	173.790	255.195
Gastos pagados por anticipado		7.012	5.874
Total activos corrientes		2.709.233	2.408.392
Activos no corrientes			
Activos no corrientes		1.844.899	1.844.899
Inversiones en sociedades	11		2.453.279
Propiedades y equipos, neto	9	2.555.568	2.588.661
Activos biológicos	10	2.576.284	6.886.839
Total activos no corrientes		6.976.751	9.295.231
Total de activos		9.685.984	9.295.231

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 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

PASIVO Y PATRIMONIO		Notas		31/12/2014	31/12/2013
Pasivo corriente					
Obligaciones Bancarias y Financieras	11	-		60.721	
Cuentas por pagar:					
Proveedores		829.076		833.230	
Accionistas y compañías relacionadas	7	554.258		245.648	
Pasivos por impuestos corrientes	8	158.331		238.829	
Anticipos clientes		47.103		34.398	
Otras		12.010		13.196	
Total cuentas por pagar		1.600.778		1.365.301	
Provisiones por beneficios a empleados	12	306.996		324.240	
Total pasivo corriente		1.907.774		1.750.262	
Pasivos no corrientes					
Beneficios definidos por jubilación patronal	12 y 13	1.062.365		920.413	
Pasivo por impuestos diferidos	14	80.276		66.525	
Total de pasivos		3.050.415		2.737.200	
Patrimonio:					
Capital suscrito		2.710.000		2.710.000	
Reserva legal		381.430		297.301	
Resultados acumulados		2.247.664		2.254.255	
Resultados Acumulados NIIF primera Vez		1.296.475		1.296.475	
Total patrimonio – estado adjunto		6.635.569		6.558.031	
Total pasivos y patrimonio		9.685.984		9.295.231	

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

BELLARO S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	19	7.782.454	7.795.946
Costo de ventas	20	(5.514.875)	(5.135.091)
Ganancia bruta en ventas		2.267.579	2.660.855
Gastos de administración	21	(897.468)	(674.764)
Gastos de ventas	22	(331.951)	(347.421)
Ganancia en actividades operacionales		1.038.160	1.638.670
Otros ingresos (egresos):		(50.389)	(68.934)
Intereses pagados		266.364	-
Dividendos recibidos		63.012	-
Certificados de abono tributario	24	(58.230)	(68.471)
Varios, netos		1.258.917	1.501.265
Ganancia antes de participación de trabajadores e impuestos		(188.838)	(226.028)
Participación de trabajadores	23	(228.790)	(303.571)
Impuesto a la renta corriente	23 y 24	(13.751)	99.358
Impuesto a la renta diferido	14	827.538	1.071.024
Resultado integral total del año		827.538	1.071.024
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria (US\$)		0,31	0,40
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 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital Suscrito	Reserva Legal	Adopción NIIF Primera vez	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2013	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	-	97.167	-	(97.167)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2.710.000	297.301	1.296.475	2.254.255	6.558.031
Distribución de dividendos (Véase nota 17)	-	-	-	(750.000)	(750.000)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	827.538	827.538
Apropiación Reserva legal 2014 (Véase nota 16)	-	84.129	-	(84.129)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2.710.000	381.430	1.296.475	2.247.664	6.635.569

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 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7.955.472	7.549.798
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(5.646.640)	(5.421.433)
Dividendos recibidos	266.364	-
Intereses pagados	(50.389)	(68.934)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2.524.807	2.059.431
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(438.300)	(177.730)
Adiciones en activo biológico	(696.340)	(584.330)
Adiciones de inversiones corto plazo	(250.001)	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1.384.641)	(762.060)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
(Disminución) de Obligaciones bancarias Corto Plazo	(60.721)	(539.279)
(Disminución) prestamos de Accionistas largo plazo	-	(227.461)
Dividendos pagados	(750.000)	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de Financiamiento	(810.721)	(766.740)
Incremento neto del efectivo	329.445	530.631
Efectivo al inicio del año	724.515	193.884
Efectivo al final del año	1.053.960	724.515

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 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto		
Resultado Integral del Ejercicio	827.538	1.071.024
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	321.489	344.139
Amortización de Activos Biológicos	546.358	554.069
Provisión por Deterioro de Cuentas por Cobrar	25.320	10.123
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	141.952	125.333
Baja de propiedades y equipos	14.522	13.828
Baja de Activos Biológicos	162.359	139.781
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar comerciales	173.018	(246.148)
Disminución en inventarios	81.405	19.840
(Incremento) disminución en gastos pagados por anticipado	(1.138)	179
Incremento en cuentas por pagar comerciales	235.477	107.247
(Disminución) Incremento en Beneficios Sociales	(17.244)	19.374
Incremento (Disminución) en pasivos por Impuestos Diferidos	13.751	(99.358)
Total de ajustes al resultado integral del año	1.697.269	988.407
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2.524.807	2.059.431

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

NOTA 10 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2013 y 2014:

Plantas en Producción (1)	Plantas en Formación	Total (-) Amortización	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	4.568.268	-	4.568.268
Adiciones	-	584.330	584.330
Bajas / erradicaciones	(566.848)	-	(566.848)
Activación	584.330	(584.330)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	4.585.750	-	4.585.750
Adiciones	-	696.340	696.340
Bajas / erradicaciones	(965.188)	-	(965.188)
Activación	696.340	(696.340)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	4.316.902	-	4.316.902
Tasa anual de amortización %	12,5 - 20	-	-

(1) Los activos biológicos de Bellaro S.A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la Panamericana Norte, Vía Tabacundo-Cajas Km 3.2, provincia de Pichincha, cantón Pedro Moncayo, parroquia Tabacundo en una extensión total de 30,75 hectáreas (27,26 sembradas productivas y 3,49 vegetativas).

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el volumen de tallos producidos fue de 21.743,549 tallos y 19.905,410 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el volumen de tallos exportados fue de 17.799,579 tallos y 16.397.059 tallos respectivamente.

NOTA 11 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones en Sociedades al 31 de diciembre del 2014 comprenden:

Compañía	Porcentaje de participación %	Valor Nominal	Valor Patrimonial	Valor en Libros
Rose Connection Cia. Ltda (2)	70,00 %	1.634.500	2.617.023	1.839.236 (1)
Dimacor S.A.	8,33 %	15.000	5.663	5.663
				1.844.899

(1) Incluye US\$ 350.000 de aportes para futura capitalización.

(2) Un resumen de los estados financieros de la Subsidiaria Rose Connection Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2014 se presentan a continuación:

NOTA 11 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

2014	
US\$	
Total activos	6.043.690
Total pasivos	(2.305.085)
Patrimonio	3.738.605
Ventas	6.025.038
Costos de ventas	(3.902.419)
Gastos	(1.337.199)
Resultado integral del ejercicio	785.420

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2014:

Saldos al 1 ^o de enero	Incremento	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al 31 ^o de diciembre
US\$	US\$	US\$	US\$
Corriente			
Prestaciones y beneficios sociales (1)	324.240	1.253.895	1.271.139
Estimación por deterioro	76.656	25.320	-
Largo plazo			
Reserva para jubilación patronal	920.413	141.952	-
			1.062.365

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

NOTA 13 - BENEFICIO DEFINIDO 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 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 es como sigue:

NOTA 13 - BENEFICIO DEFINIDO POR JUBILACIÓN PATRONAL (Continuación)

	2014	2013
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 20 y 25 años	7.163	-
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	316.773	282.821
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	738.429	637.592
Total según estudio actuarial	1.062.365	920.413

NOTA 14 - 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 2014 y 31 de diciembre del 2013 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 80.276 y US\$ 66.525, y su detalle es el siguiente:

	31/12/2014	31/12/2013
Pasivo por Impuesto Diferido		
Vehículos	-	(3.258)
Plantas	(28.009)	(25.232)
Regalías	(52.267)	(38.035)
Total Pasivo por Impuesto Diferido	(80.276)	(66.525)

El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante los años 2014 y 2013:

	2014	2013
Movimiento en pasivos por Impuestos Diferidos		
Pasivos por Impuesto diferido Inicial	(66.525)	(165.883)
Incremento durante el 2014	(13.751)	99.358
Total Pasivos por Impuestos Diferidos a diciembre 2014	(80.276)	(66.525)

b) El Impuesto a la renta diferido reconocido en resultados de los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

NOTA 14 - IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

	2014	2013
	US\$	US\$
Impuesto diferido por ganancias	3.258	(322)
Vehículos	(2.777)	7.287
Plantas	(14.232)	92.393
Regalías	(13.751)	99.358
Total impuesto diferido a las ganancias	(13.751)	99.358

NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014, se encuentra representado por 2.710.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

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

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Accionista	No. de acciones	% de participación
Luzuriaga Arias Gonzalo	458.448	17%
Luzuriaga Arias Luis H.	435.605	16%
Brown Sweeney James	289.158	11%
Meneses Espinosa Federico	262.872	10%
Brown Hidalgo Phillip	262.873	10%
Otros accionistas menores al 10%	1.001.044	37%
	2.710.000	100%

NOTA 16 - 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 2014 incluye US\$ 84.129 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente al resultado integral del ejercicio del 2014.

NOTA 17 - DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 19 de marzo del 2014, se resuelve repartir la suma de US\$ 750.000 a los accionistas, correspondientes a utilidades retenidas de años anteriores, valores que serán cancelados de acuerdo a la liquidez de la compañía. Al 31 de diciembre del 2014 fue cancelado un valor de US\$ 195.742, el saldo de US\$ 554.258 (véase nota 7), será cancelado durante el año 2015 de acuerdo a la liquidez que disponga la compañía.

NOTA 18- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN 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.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

Expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas. Reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTÍCULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

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 2014 de US\$ 1.296.475.

NOTA 19 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2014 y 2013 los ingresos de la compañía se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Exportaciones de Flor	7.702.891	7.745.130
Venta de Flor local	79.563	45.311
Otros	-	5.505
Total	7.782.454	7.795.946

NOTA 20- COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2014 y 2013 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

<u>Cuenta</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mano de Obra	2.540.687	2.279.274
Materiales	1.778.391	1.662.384
Mantenimiento	37.429	59.797
Servicios a Terceros	189.362	143.594
Depreciaciones	275.734	304.806
Amortizaciones	693.272	685.236
Total	5.514.875	5.135.091

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>2014</u>	<u>2013</u>	
325.481	291.102	Sueldo Unificado
129.843	116.448	Beneficios Sociales
17.153	17.119	Bonificaciones
19.146	21.135	Gasto Provisión Jubilación Patronal
1.411	1.782	Transporte
8.313	10.527	Gastos de Viaje
14.492	17.205	Agasajos al Personal
13.630	7.219	Gastos Varios Personal
9.787	9.541	Gastos de mantenimiento
6.224	5.019	Combustibles y Lubrificantes
19.743	13.991	Suministros de oficina
15.695	10.031	Mantenimientos Administración
12.842	14.804	Servicios Básicos
221.599	58.618	Honorarios Profesionales

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	2014	2013
	US\$	US\$
Vigilancia	3.000	6.261
Atenciones Sociales	3.872	9.263
Cuotas y Contribuciones	13.487	28.807
Provisión Cuentas Incobrables	25.318	10.123
Gasto Depreciación	27.691	19.066
Gasto Amortización	8.741	6.703
Total	897.468	674.764

Los gastos de venta por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

NOTA 22 - GASTOS DE VENTA

	2014	2013
Sueldo Unificado	84.818	112.614
Bonificaciones	12.590	10.713
Beneficios Sociales	39.069	53.705
Gasto Provisión Jubilación Patronal	8.243	6.293
Gastos de Viaje	1.799	10.275
Gastos de Personal	39.832	245
Gastos Varios	57.708	10.429
Materiales de Comercialización	3.218	10.208
Combustibles y Lubrificantes	2.782	20.419
Suministros de Oficina / Computación	13.265	2.148
Mantenimiento	4.510	16.616
Servicios Básicos	7.288	7.483
Honorarios Profesionales	12.961	6.843
Fletes, Correos y Encomiendas	100	11.908
Ferias y Exposiciones	31.298	38.730
Publicidad	9.728	18.627
Gasto Depreciaciones	881	7.857
Gasto Amortización	1.861	2.308
Total	331.951	347.421

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2014 y 2013:

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

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

2014		2013	
Participación de Impuesto a la Renta	Participación de Impuesto a la Renta	Participación de Impuesto a la Renta	Participación de Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.258.917	1.501.264	1.501.264
Provisión salario digno	-	5.583	-
Base participación de trabajadores	1.258.917	1.506.847	-
Más - Gastos no deducibles (1)	-	59.340	92.041
Más - Gastos no deducibles aplicación NIIF (1)	-	128.684	27.525
Menos - Ingresos exentos (Reposición seguros)	-	(266.364)	(2.034)
Más - Participación a Trabajadores provenientes de ingresos exentos.	-	38.497	305
Más - Gastos atribuibles para generar el ingreso exento	-	9.719	-
Menos - Deducción por excedente en el incremento del 4% de personal discapacitado	-	-	(13.205)
Base para participación a trabajadores	1.258.917	-	1.506.847
15% en participación	188.838	(188.838)	(226.027)
Base para impuesto a la renta	1.039.955	1.379.869	303.571
22% (2014 y 2013) Impuesto a la Renta	228.790	228.790	303.571

- (1) Los gastos no deducibles correspondientes al año 2014 comprenden: US\$ 47.753 de amortización de activos biológicos, provisión por jubilación patronal de empleados menores a diez años por US\$ 68.726, Intereses por Prestamos de socios por US\$ 12.205 y otros costos no soportados con documentos que exige el reglamento de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios por US\$ 59.340.
- b) A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

2014		2013	
Parcial	Importe US\$	Parcial	Importe US\$
	%		%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)	200.480	297.516	23.33%
Impuesto teórico (tasa nominal)	(235.417)	(280.522)	22%
Resultado contable antes de impuesto	1.070.079	1.275.237	-
Tasa nominal	22%	22%	-
Diferencia	(34.938)	16.964	1.33%
Explicación de las diferencias:			
Gastos no deducibles	23.662	92.041	20.249
Deducción por trabajadores discapacitados	-	(13.205)	(2.905)
Ingresos Exentos (neto)	(58.600)	(1.729)	(380)
	(34.938)	(3.26%)	16.964
			1.33%

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

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% 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 2014 es 18,74% (23,33% para el año 2013).

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 reinvertían en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

- 2) La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

- a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.

- b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando 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 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 responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.

- 6) El 10 de octubre del 2013, se publicó la Resolución, por parte del Comité de Comercio Exterior "COMEX", en la cual dicho organismo, decidió aprobar la nómina de los productos, beneficiarios y porcentajes que se aplicarán para la concesión de los Certificados de Abono Tributario, por efecto de una desmejora en el nivel de acceso al mercado de Estados Unidos de América. En dicha resolución se establece que Bellaro S.A. es acreedora del 6,8% para la concesión de certificados de abono tributario. Durante el año 2014, Bellaro S.A., ha recibido notas de crédito, por devolución de certificados de abono tributario por un valor de US\$ 63.012 correspondiente al período de septiembre 2013 a mayo del 2014.

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 período 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 período 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 2014.

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.

NOTA 26 - EVENTOS SUBSIGUIENTES
(Continuación)

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la compañía el 6 de febrero del 2015 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.