

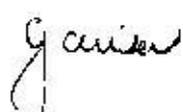
CONEXIONES FLORICULTURALES CONECTIFLOR S. A.

REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INFORME DE REVISION DE ESTADOS FINANCIEROS

A los Señores Accionistas y Directores de
la compañía Conexiones Florícolas Conectiflor S. A.

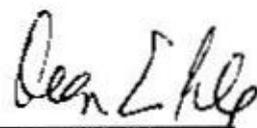
1. Hemos revisado los estados financieros que se adjuntan de la compañía Conexiones Florícolas Conectiflor S. A. que comprenden, el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre dichos estados financieros basados en nuestra revisión.
2. Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2400. Esta norma requiere planificar y ejecutar la revisión con la finalidad de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales. Una revisión se limita principalmente a realizar indagaciones al personal de la entidad y aplicar procedimientos analíticos sobre los estados financieros por lo que, en consecuencia, proporciona menos seguridad que una auditoría. Debido a que no hemos realizado una auditoría, no expresamos una opinión.
3. Tal como se explica con más detalle en la Nota 6, al 31 de diciembre del 2013 los estados financieros de la compañía registran en el rubro de cuentas por cobrar a la empresa Terra Nigra - Holanda US\$. 22.200,04 bajo el concepto de regalías. Dicha cuenta registra un saldo de años anteriores por US\$. 16.806,89 del cual no se ha recibido pagos hasta la fecha de emisión del presente informe (Abril 4, 2014). Lo mencionado anteriormente no nos ha permitido establecer si dicho valor va a ser reconocido por empresa Terra Nigra (Holanda) y, si va a ser recuperado en periodos posteriores.
4. Como resultado de nuestra revisión, que bajo ninguna circunstancia puede ser entendida como una auditoría de estados financieros, ha llegado a nuestro conocimiento el asunto mencionado en el párrafo anterior, el cual lo consideramos de carácter significativo, puesto que representa el 30 % del total de los activos de la empresa, por lo tanto, concluimos que los estados financieros adjuntos de la compañía Conexiones Florícolas Conectiflor S. A. no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).


RNAE -232
Abril 4, 2014
Quito - Ecuador

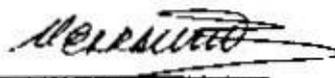

Víctor Hugo Samaniego
Licencia No. 26577

CONEXIONES FLORICULTURALES CONECTIFLOR S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en U. S. Dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos	4	15,226	21,510
Cuentas por cobrar comerciales	5	15,573	13,070
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>28,949</u>	<u>23,710</u>
Total activo corriente		<u>59,748</u>	<u>58,290</u>
ACTIVO FIJO, NETO	7	<u>14,602</u>	<u>18,790</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>764</u>	<u>764</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>75,114</u>	<u>77,844</u>
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE :			
Cuentas por pagar	9	2,435	12,605
Obligaciones fiscales	10	6,043	10,781
Gastos acumulados	11	<u>5,733</u>	<u>9,989</u>
Total pasivo corriente		<u>14,211</u>	<u>33,375</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	12	<u>17,477</u>	<u>12,473</u>
TOTAL PASIVOS		<u>31,688</u>	<u>45,848</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social		2,000	2,000
Reserva legal		1,204	1,204
Resultados aplicación Niif		(9,632)	(10,028)
Pérdidas acumuladas		(7,506)	(7,506)
Resultados acumulados		<u>57,360</u>	<u>46,326</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>43,426</u>	<u>31,996</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>75,114</u>	<u>77,844</u>



Ing. Dean Rule
Apoderado General

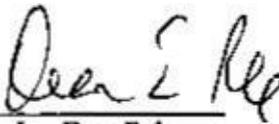


Ing. María Elena Araguillín
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CONEXIONES FLORICULTURALES CONECTIFLOR S. A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en U. S. Dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS ORDINARIOS	14	<u>226,176</u>	<u>241,498</u>
GASTOS OPERATIVOS:			
Gastos administrativos		174,390	167,455
Gastos de venta		9,703	13,168
Gastos generales		23,883	10,154
Gastos financieros		680	1,498
Otros		<u>255</u>	<u>113</u>
Total		<u>208,911</u>	<u>192,388</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>17,265</u>	<u>49,110</u>
Menos:			
Participación a empleados	11	2,590	7,366
Impuesto a la renta	10	<u>3,641</u>	<u>9,798</u>
Total		<u>6,231</u>	<u>17,164</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL		<u>11,034</u>	<u>31,946</u>

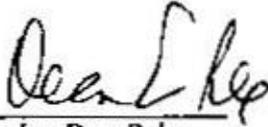

 Ing. Dean Rule
 Apoderado General

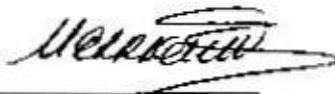

 Ing. María Elena Araguillín
 Contadora General

CONEXIONES FLORICULTURALES CONECTIFLOR S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en U. S. Dólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados aplicación NIIF	Pérdidas acumuladas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,000	1,204	(10,028)	(7,506)	14,381	51
Utilidad neta	-	-	-	-	31,945	31,945
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,000	1,204	(10,028)	(7,506)	46,326	31,996
Utilidad neta	-	-	-	-	11,034	11,034
Ajuste jubilación patronal	-	-	396	-	-	396
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,000	1,204	(9,632)	(7,506)	57,360	43,426


 Ing. Dean Rule
 Apoderado General

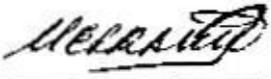

 Ing. María Elena Araguillín
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CONEXIONES FLORICULTURALES CONECTIFLOR S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en U. S. Dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	220,198	209,909
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(228,442)	(253,714)
Intereses pagados	(935)	(1,611)
Otros, neto	<u>2,895</u>	<u>23,513</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(6,284)</u>	<u>(21,903)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Venta de activos fijos		<u>19,560</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>19,560</u>
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) neta de efectivo en caja y bancos	(6,284)	(2,343)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>21,510</u>	<u>23,853</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>15,226</u>	<u>21,510</u>


 Ing. Dean Ruie
 Apoderado General


 Ing. Maria Elena Araguillin
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CONEXIONES FLORICULTURALES CONECTIFLOR S. A. (Continuación....)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) actividades de operación:		
UTILIDAD NETA	<u>11,034</u>	<u>31,945</u>
Provisión cuentas incobrables	185	148
Reversión cuentas incobrables		(783)
Depreciación de activos fijos	4,188	6,080
Venta de activos fijos		(14,269)
Provisión jubilación patronal	5,401	1,849
Provisión participación a empleados	2,590	7,366
Provisión impuesto a la renta	<u>3,641</u>	<u>9,798</u>
Total	<u>16,005</u>	<u>10,189</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumentos) disminuciones:		
Cuentas por cobrar comerciales	(2,687)	(8,075)
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	(5,239)	(14,242)
Cuentas por pagar	(18,551)	(41,870)
Gastos acumulados	<u>(6,846)</u>	<u>150</u>
Total	<u>(33,323)</u>	<u>(64,037)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(6,284)</u>	<u>(21,903)</u>



Ing. Dean Rule
Apoderado General



Ing. María Elena Araguillín
Contadora General

CONEXIONES FLORICULTURALES CONECTIFLOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2013

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

Conexiones Floriculturales Conectiflor S. A. es una Sociedad Anónima constituida en la República del Ecuador el 4 de febrero de 1997, con domicilio principal en el Distrito Metropolitano de Quito, pudiendo establecer sucursales, agencias u oficinas en el País o en cualquiera del exterior. La compañía tiene como objeto desarrollar actividades relacionadas con el asesoramiento técnico en floricultura, representación de compradores de flores, representación de vendedores de plantas e insumos, fabricación de productos para floricultura y, coordinación de compra, venta y despacho de flores, compra, venta importación y exportación en forma directa de productos floriculturales y afines e insumos relacionados. La compañía podrá importar equipos, insumos de toda clase de productos que le sean necesarios para el cumplimiento de su objeto.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases de preparación.- Los estados financieros de la compañía Conexiones Floriculturales Conectiflor S. A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

Efectivo en caja y bancos.- Incluye efectivo mantenido en caja y depósitos mantenidos en cuentas corrientes, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Valuación de muebles y vehículos.- Muebles y vehículos al costo de adquisición. El costo de muebles y vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de, 10 para muebles y enseres y 5 para vehículos.

Reconocimiento de los ingresos.- Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y que puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a las ventas. Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, lo cual ocurre generalmente cuando se emite la factura de venta.

Ingresos ordinarios.- Constituyen ingresos originados por actividades propias del negocio, principalmente por la prestación de servicios, los cuales se registran mensualmente en el estado de resultados al momento de la emisión de las facturas comerciales.

Gastos operativos.- Los gastos operativos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Obligaciones por beneficios definidos.- Se registran en resultados del ejercicio, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales, efectuados por un profesional independiente.

Deterioro del valor de los activos.- Al final del ejercicio fiscal, la compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de menor valor de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo considera los movimientos del efectivo, realizados en cada ejercicio fiscal, determinado mediante el método directo, para lo cual se aplican los siguientes criterios:

Flujo de efectivo de entradas y salidas.- El efectivo mantenido en caja y depósitos en cuentas corrientes, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Flujo de efectivo en actividades de operación.- Constituyen la fuente principal de ingresos y desembolsos de efectivo, relacionados con la explotación de las actividades propias del giro del negocio, así como también de otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.

Flujo de efectivo en actividades de inversión.- Constituyen adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Flujo de efectivo en actividades de financiamiento.- Relacionadas con aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos corrientes y diferidos.- Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Activos financieros.- Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

Baja de un pasivo financiero.- La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía.

3. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS EMITIDAS PERO AÚN NO EFECTIVAS

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 27 (Revisada en el 2012)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2012)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros no tendrán un impacto importante sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Un detalle de efectivo en caja y bancos, es como sigue:

	.....Diciembre 31,.....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	.....(en U. S. dólares).....	
Caja	500	500
Bancos	<u>14,726</u>	<u>21,010</u>
Total	<u>15,226</u>	<u>21,510</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales, es el siguiente:

	.....Diciembre 31,.....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	.....(en U. S. dólares).....	
Clientes	17,242	14,554
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,669)</u>	<u>(1,484)</u>
Total	<u>15,573</u>	<u>13,070</u>

Durante los años 2013 y 2012 la compañía registró provisión para cuentas incobrables por US\$. 184,17 y US\$. 147,93, respectivamente.

6. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

	.....Diciembre 31,.....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	.....(en U. S. dólares).....	
Terra Nigra (Holanda) (1)	22,200	10,807
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	4,141	9,138
Retenciones en la fuente de Iva	593	951
Crédito tributario en compras	697	295
Empleados	<u>1,318</u>	<u>2,519</u>
Total	<u>28,949</u>	<u>23,710</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados financieros de la compañía registran saldos en el rubro de cuentas por cobrar Terra Nigra (Holanda) por US\$. 22.200,04 y US\$. 10.806,89 respectivamente, correspondiente a regalías. Dicha cuenta no registra pagos hasta la fecha de emisión del presente informe (Abril 4, 2014).

7. ACTIVO FIJO

Un detalle del activo fijo, fue como sigue:

	.....Diciembre 31,.....	
	2013	2012
	.....(en U. S. dólares).....	
Muebles y enseres	3,476	3,476
Vehículos	<u>39,813</u>	<u>39,813</u>
Total	<u>43,289</u>	<u>43,289</u>
Movimiento depreciación acumulada:		
Saldo inicial	24,499	18,419
Depreciación del año	<u>4,188</u>	<u>6,080</u>
Saldo final	<u>28,687</u>	<u>24,499</u>
Activo fijo, neto	<u>14,602</u>	<u>18,790</u>

8. OTROS ACTIVOS

Constituye impuesto diferidos resultantes de la convergencia de Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

9. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar, es el siguiente:

	.....Diciembre 31,.....	
	2013	2012
	.....(en U. S. dólares).....	
Proveedores	23	10,013
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	<u>2,412</u>	<u>2,592</u>
Total	<u>2,435</u>	<u>12,605</u>

10. OBLIGACIONES FISCALES

Un detalle de obligaciones fiscales, es el siguiente:

	.....Diciembre 31,.....	
	2013	2012
	.....(en U. S. dólares).....	
Impuesto al valor agregado	2,170	687
Retenciones en la fuente	232	296
Impuesto a la renta de la empresa	<u>3,641</u>	<u>9,798</u>
Total	<u>6,043</u>	<u>10,781</u>

Impuesto a la renta. De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de los accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menos imposición, se encuentran gravadas para efectos del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	.....Diciembre 31,.....	
	2013	2012
	.....(en U. S. dólares).....	
Utilidad según estados financieros, neto de participación a empleados	14,676	41,744
Más:		
Gastos no deducibles	1,876	858
Utilidad gravable	16,552	42,602
Impuesto a la renta reconocido en resultados	3,641	9,798
Anticipo calculado (1)	1,635	1,245

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y presentado en la declaración del Impuesto a la renta del año inmediato anterior (formulario 101), el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta, fue como sigue:

	.....Diciembre 31,.....	
	2013	2012
	.....(en U. S. dólares).....	
Saldo al inicio del año	9,798	2,552
Provisión	3,641	9,798
Pagos	(9,798)	(2,552)
Saldo al final del año	3,641	9,798

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

Situación fiscal.- De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores, contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando la empresa haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Determinación y pago del impuesto a la renta.- El impuesto a la renta de la compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5 % de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de sus anticipos por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

Anticipo del impuesto a la renta.- El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

11. GASTOS ACUMULADOS

Un detalle de gastos acumulados, es el siguiente:

	.....Diciembre 31,.....	
	2013	2012
	.....(en U. S. dólares).....	
Beneficios sociales	3,143	2,623
Participación a empleados	<u>2,590</u>	<u>7,366</u>
Total	<u>5,733</u>	<u>9,989</u>

Participación a empleados.- De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Los movimientos de participación a empleados, fueron como sigue:

	.....Diciembre 31,.....	
	2013	2012
	.....(en U. S. dólares).....	
Saldo al inicio del año	7,366	1,593
Provisión	2,590	7,366
Pagos	<u>(7,366)</u>	<u>(1,593)</u>
Saldo al final del año	<u>2,590</u>	<u>7,366</u>

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un detalle de pasivos a largo plazo, es como sigue:

	.....Diciembre 31,.....	
	2013	2012
	.....(en U. S. dólares).....	
Jubilación patronal	12,076	12,473
Bonificación por desahucio	<u>5,401</u>	<u>-</u>
Total	<u>17,477</u>	<u>12,473</u>

Jubilación Patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores, sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2013, la compañía tiene registrada provisiones por dicho concepto, sustentadas en estudios actuariales, preparados por profesionales independientes, basado en el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Para el cálculo actuarial se consideró una tasa anual de descuento del 4 %.

Los movimientos de jubilación patronal, fueron como sigue:

	.....Diciembre 31,.....	
	2013	2012
	.....(en U. S. dólares).....	
Saldo al inicio del año	12,473	10,624
Provisión		1,849
Bajas	<u>(397)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>12,076</u>	<u>12,473</u>

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2013, la compañía tiene registrada provisiones por dicho concepto, sustentada en estudios actuariales, preparados por profesionales independientes.

Los movimientos de bonificación por desahucio, fueron como sigue:

	.....Diciembre 31,.....	
	2013	2012
	.....(en U. S. dólares).....	
Saldo al inicio del año		
Provisión	<u>5,401</u>	
Saldo al final del año	<u>5,401</u>	

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- El capital social de la compañía asciende a US\$. 2.000 de los Estados Unidos de América, dividido en 2.000 acciones nominativas y ordinarias de US\$. 1,00 cada una.

Reserva legal.- Está constituida sobre la base de requerimientos de la Ley de Compañías por apropiación del 10% de la utilidad anual, hasta que alcance como mínimo el 50% del capital pagado. La reserva legal no puede distribuirse a los socios pero puede capitalizarse totalmente.

14. INGRESOS ORDINARIOS

Constituyen ingresos relacionados con servicios que presta la empresa a sus clientes.

Un detalle de ingresos ordinarios, es como sigue:

	.....Diciembre 31,.....	
	2013	2012
	.....(en U. S. dólares).....	
Servicios de representación	22,358	
Servicios profesionales	51,234	36,896
Servicios administrativos	65,560	54,602
Servicios contables	9,600	8,100
Otros servicios	24,154	30,554
Regalías	40,504	76,024
Reembolsos	1,529	5,212
Comisiones	7,946	6,597
Otros ingresos	<u>3,291</u>	<u>23,513</u>
Total	<u>226,176</u>	<u>241,498</u>

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 4 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la compañía y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.
