

## **FLORES VERDES S.A.**

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

### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1999, 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.
- **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. Aun cuando la compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

**Provisiones.-** Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), (ver adicionalmente nota 16) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses. La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo equivalentes de efectivo

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

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

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 90 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 5).

d. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo de adquisición utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones. (Véase Nota 6).

El inventario de flor, está valorado al costo de producción y procesamiento de los tallos que se encuentran en los cuartos fríos, que no excede al valor de mercado.

e. Propiedades y equipos

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de terrenos e inmuebles que son llevados al costo atribuido. Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 9).

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

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

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

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

f. Activos biológicos

Los activos biológicos de la empresa son reconocidos a su valor razonable mediante la aplicación de la técnica de flujos de efectivo descontados. El efecto de la valoración de las plantaciones se incluye como parte del activo en la cuenta denominada "Valor razonable de Plantaciones". (Véase Nota 10).

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 de mano de obra, materiales y los directamente imputables se registran con cargo al resultado integral del ejercicio, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción; el tiempo estimado, determinado por el área técnica y comercial va desde 5 años a 8 años dependiendo de las expectativas de la variedad. (Véase Nota 10).

g. 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.

h. Inversiones en sociedades

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras.

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

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

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 reconocido durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

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

- Préstamos que devengan intereses.
- 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 Flores Verdes S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo 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 pasivo 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 integral por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (23% durante el año 2012) sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 8, 21 y 22).

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

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

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

k. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

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

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

l. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficio por concepto de jubilación patronal, definido por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de este beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 13).

m. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase nota 21).

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

n. Nuevos pronunciamientos contables recientemente emitidos

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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.

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.

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

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

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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 periodos 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.

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

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 FLORES VERDES S.A.

o. 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.-** Cualquier dificultad para las ventas de flores en los mercados internacionales se traduce en pérdidas de capital para el productor nacional ante la baja capacidad de absorción del producto en el mercado interno. Esta restricción de mercado se agrava ante la no existencia de canales de distribución internos organizados. La eliminación del sistema de preferencias arancelarias ATPDEA, sería otro de los riesgos de mercado importantes, ya que cerca de 700 productos ecuatorianos no gravan aranceles al ingresar a los Estados Unidos. Las flores ecuatorianas se venden en 157 países, pero cerca del 50% de ellas van a los Estados Unidos. Por eso el riesgo de la eliminación del sistema Atpdea implica pagar un 6.8 por ciento de impuestos en este mercado, el cual sería un grave problema.

Para enfrentar este potencial riesgo la compañía ha logrado la fidelidad de muchos de sus clientes, buscando siempre su satisfacción y esto junto con los estándares de eficiencia y calidad en su servicio han permitido conservarlos, sin embargo la compañía siempre está alerta ante posibles embates de la competencia para reaccionar a tiempo.

Otro riesgo inherente que se presenta en la zona es el factor climático, por la alta exposición a factores no controlables como los cambios climáticos (granizadas, heladas, exceso de lluvias, vientos), enfermedades y plagas. Para enfrentar este potencial riesgo el área técnica de la compañía prepara semanalmente planes de fumigación a fin de contrarrestar todas las plagas que puedan afectar a las plantaciones, con lo cual este riesgo se ve disminuido.

**Riesgos de Crédito.-** El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realizará transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos.

**Riesgos de liquidez.-** La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

<u>Cuenta</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Caja Chica	800	800
Bancos Locales	29.990	34,021
Bancos del Exterior	20.176	10,460
Otros	4.939	7.405
	-----	-----
	55.905	52.686
	=====	=====

NOTA 5- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corriente	359.667	388.399
0 – 30	228.297	110.588
31 – 60	137.987	64.692
61 – 90	52.126	52.493
91 – 120	19.687	22.444
121 en adelante (1)	239.683	158.211
	-----	-----
	1.037.447	796.827
	=====	=====

- (1) De acuerdo a la administración de la compañía, no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por US\$ 311.691.

NOTA 6 - INVENTARIOS

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Insumos	23.422	20.130
Material de empaque	33.012	43.668
Productos Agrícolas (1)	19.778	13.582
	-----	-----
Total	76.212	77.380
	=====	=====

- (1) Durante el año 2013 se produjeron 15.581.826 tallos, de los cuales al 31 de diciembre del 2013 en cuartos fríos quedo un disponible de 103.537 valorados en US\$ 0,1910 el tallo.

NOTA 7 - **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprenden:

<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado - Crédito tributario (1)	160.126	93.856
Anticipos de impuesto a la renta 2008	-	18.837
Retenciones en fuente Año 2012	-	11.180
Retenciones recibidas imp. Renta años 2010 y 2011	-	1.673
Retenciones de I.V.A.	960	960
	-----	-----
	161.086	126.506
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	4.936	11.881
Retenciones en fuente	2.683	4.788
Impuesto a la renta	16.481	-
	-----	-----
	24.100	16.669
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora de su producción. Al 31 de diciembre del 2013 la compañía ha presentado solicitudes de devolución por aproximadamente US\$ 51.372, por la diferencia de US\$ 108.754 se presentarán las solicitudes durante el año 2014.

NOTA 8 - **IMPUESTOS DIFERIDOS**

a) **Impuestos Diferidos**

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 4.577 y US\$ 4.954, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos relativos a Sistema contable	4.488	4.488
Pasivos por Impuestos Diferidos relativos a interés Implícito contratos obtentores	89	466
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	4.577	4.954
	=====	=====

NOTA 8 - IMPUESTOS DIFERIDOS  
(Continuación)

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

<u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	4.954	49.415
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	998
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	(377)	(45.459)
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	4.577	4.954

c) 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	(83.831)	(43.764)
Impuesto diferido por ganancias	-	970
Impuesto diferido por vehículos	-	1.277
Impuesto diferido por interés implícito contratos obtentores	377	1.831
Impuesto diferido por interés implícito obligación accionistas	-	41.380
Impuesto diferido invernaderos	-	-
Beneficio Definido por Jubilación patronal	-	-
Estimación del deterioro en activos financieros	-	-
Impuesto diferido edificios	-	-
Ajuste Activos por impuestos diferidos 2009, 2010 y 2011	-	(59.825)
Impuesto diferido sistema contable	-	(998)
Total impuesto diferido a las ganancias	377	(15.365)
Total Gasto Impuesto a la renta	(83.454)	(59.129)

NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Transferen-</u> <u>cias</u> <u>US\$</u>	<u>Reclasifica</u> <u>ciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Transferen-</u> <u>cias</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2013</u> <u>US\$</u>	<u>Vida Útil</u> <u>Años</u>
Edificios	385.427	-	-	-	385.427	-	-	-	385.427	20
Invernaderos	895.051	-	95.510	-	990.561	-	85.586	-	1.076.147	10
Maquinaria y Equipo	303.936	12.075	-	-	316.011	6.392	-	-	322.403	10
Instalaciones	824.010	-	-	-	824.010	-	-	-	824.010	10
Equipo de Oficina	15.601	-	-	-	15.601	-	-	-	15.601	10
Equipos de Computación	82.160	4.178	-	-	86.338	6.890	-	-	93.228	3, 5
Muebles y Enseres	42.286	-	-	-	42.286	-	-	-	42.286	10
Vehículos	102.340	72.425	-	-	174.765	45.321	65.648	(45.254)	240.480	5, 10
Sistema Contable	20.400	-	-	-	20.400	-	-	-	20.400	-
	2.671.211	88.678	95.510	-	2.855.399	58.603	151.234	(45.254)	3.019.982	
Menos: Depreciación Acumulada	(1.089.340)	(248.924)	-	-	(1.338.264)	(233.880)	-	28.661	(1.543.483)	
	1.581.871	(160.246)	95.510	-	1.517.135	(175.277)	151.234	(16.593)	1.476.499	
Terrenos (1)	461.520	-	-	-	461.520	-	-	-	461.520	
Construcciones en proceso	923	-	-	(923)	-	3.845	(3.845)	-	-	
Invernaderos en Proceso	3.715	91.795	(95.510)	-	-	81.741	(81.741)	-	-	
Maquinarias, equipos en proceso	-	-	-	-	-	73.583	(65.648)	-	7.935	
Total	2.048.029	(68.451)	-	(923)	1.978.655	(89.691)	65.648	(16.593)	1.945.954	

NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPOS  
(Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, existe una hipoteca abierta sobre un terreno (ubicado en la Finca 1 y Finca 2), propiedad de la compañía, el mismo que sirve para garantizar las obligaciones bancarias adquiridas. (Véase Nota 11).

NOTA 10 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

	Saldo al 01 de enero del 2012 US\$	Adiciones US\$	Saldo al 31/12/2012 US\$	Adiciones US\$	Ajustes US\$	Bajas US\$	Saldo al 31/12/2013 US\$	Vida útil años
Plantas Soportadas y Contratos	3.722.749	197.395	3.920.144	154.768	(5.140)	(470.604)	3.599.168	7
	3.722.749	197.395	3.920.144	154.768	(5.140)	(470.604)	3.599.168	
Menos: Depreciación Acumulada	(2.460.251)	(260.215)	(2.720.466)	(250.453)	-	285.874	(2.685.045)	
Valor neto costo	1.262.498	(62.820)	1.199.678	(95.685)	(5.140)	(184.730)	914.123	
Valoración de Plantaciones	478.999	105.802	584.801	-	-	-	584.801	
Total a su valor razonable	1.741.497	42.982	1.784.479	(95.685)	(5.140)	(184.730)	1.498.924	

Los activos biológicos de Flores Verdes S.A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el Cantón Pedro Moncayo, Provincia de Pichincha – Ecuador, el total de plantaciones alcanza las 27,51 hectáreas, de las cuales al 31 de diciembre del 2013 existen 18,20 hectáreas que se destinan a las plantaciones de rosas.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el volumen de tallos producidos fue de 15.581.826 Tallos y 14.267.349 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el volumen de tallos exportados fue de 14.245.124 Tallos y 12.213.993 tallos respectivamente.

NOTA 11 - PASIVO FINANCIERO

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2013 comprenden:

Corto Plazo

Obligación adquirida con el Banco Produbanco por US\$ 31.219, a 395 días plazo, con vencimiento final en octubre del 2014, a una tasa de interés del 11,83% anual..

Largo Plazo

Entidad	Tasa de Interés	Porción Corriente US\$	Obligación a Largo plazo US\$	Total US\$
EFG Bank (Suiza, Zurich) Crédito pagadero al vencimiento del crédito en abril del 2015	7,25%	-	650.000	650.000

NOTA 11 - PASIVO FINANCIERO  
(Continuación)

<u>Entidad</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Porción Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Obligación a Largo plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Banco del Pichincha C.A. (1). Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en mayo del 2015	11,20 %	50.831	21.244	72.075
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en septiembre del 2015 Banco Produbanco	9,74%	124.901	94.488	219.389
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en junio del 2015	11,83%	30.765	15.506	46.271
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2015	11,83%	8.011	9.752	17.763
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en abril del 2016	11,83%	9.885	12.125	22.010
		224.393	803.115	1.027.508

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son las siguientes:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2014	224.393
2015	799.715
2016	3.400
	1.027.508

- (1) Préstamo garantizado con una hipoteca abierta sobre un terreno (Finca 1 y Finca 2) (Véase Nota 9).

NOTA 12- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>Saldos al 1 de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Corriente</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	91.192	676.458	(592.315)	175.335
Deterioro de Cuentas por Cobrar	144.598	167.093	-	311.691
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal (2)	199.608	-	(93.883)	105.725

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

NOTA 12- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS  
(Continuación)

- (2) Corresponde la ajuste de la provisión de jubilación patronal en base al estudio actuarial correspondiente al año 2013, la misma que fue registrada como "Ganancias Actuariales ORI".

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida 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" o método de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2013 y 2012, fue del 4% anual de acuerdo al estudio actuarial contratado por la compañía, lo que cubre 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	18.993	29.329
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	86.732	170.279
	-----	-----
Total según estudio actuarial	105.725	199.608
	=====	=====

NOTA 14 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013, se encuentra representado por 2.689.330 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

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

NOTA 15 - 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.

NOTA 16 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ  
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION  
FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

NOTA 16 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)  
(Continuación)

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo deudor al 31 de diciembre del 2013 de US\$ 230.649 y una Reserva por Valuación por US\$ 246.123.

NOTA 17- INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

<u>Cuenta</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Exportaciones de Bienes	4.224.249	3.242.015
Ventas Locales	222.009	1.038.773
	<u>4.446.258</u>	<u>4.280.788</u>

NOTA 18- COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

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

NOTA 18- COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS  
(Continuación)

<u>Cuenta</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Materia Prima Directa Cultivo	418.286	424.285
Materiales de Poscosecha	414.553	357.411
Mano de Obra Directa Cultivo	847.633	770.111
Mano de Obra Directa Poscosecha	457.266	411.809
Materiales Indirectos Cultivo	80.079	82.801
Materiales Indirectos Poscosecha	19.420	19.265
Mano de Obra Indirecta Cultivo	92.474	77.692
Mano de Obra Indirecta Poscosecha	50.283	34.077
Mano de Obra Indirecta Servicios Generales	65.714	59.203
Otros Costos Indirectos	968.441	970.439
	-----	-----
	3.414.149	3.218.611
	=====	=====

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	268.152	250.428
Impuestos y contribuciones	48.433	46.394
Otros	32.667	25.497
Servicios públicos	28.162	26.276
Gastos no deducibles	27.149	23.143
Honorarios profesionales	23.022	26.495
Mantenimiento y reparaciones	9.088	48.617
Seguros	6.182	3.302
Atenciones sociales	3.637	5.738
Depreciaciones	2.910	4.327
Combustibles y lubricantes	2.819	2.289
Jubilación Patronal	-	20.406
	-----	-----
	452.221	482.912
	=====	=====

NOTA 20 - GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	179.971	156.863
Provisión de incobrables	167.093	65.196
Depreciaciones	24.651	19.537
Ferías	19.902	23.993
Gastos de aduana	14.476	11.421
Promoción y publicidad	8.206	9.333

NOTA 20 - GASTOS DE VENTAS  
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Combustibles y lubricantes	4.642	4.392
Otros	4.601	1.805
Transporte	3.206	1.864
Servicios públicos	1.541	1.692
Mantenimiento y reparaciones	853	1.266
Agasajos	104	178
Comisión por Exportaciones	-	60.691
	-----	-----
	429.246	358.231
	=====	=====

NOTA 21 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y PARTICIPACIÓN DE LOS  
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

- a) A continuación se presenta, 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)		83.831	62,65%		43.764	48,10%
Resultado contable antes de Impuesto	133.809	-	-	90.988	-	-
Impuestos Teórico (Tasa nominal)		(29.248)	22,00%		(20.927)	23,00%
Diferencia		----- 54.393	----- 40,65%		----- 22.837	----- 25,10%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	395.114	86.925	64,96%	135.250	31.108	34,19%
Deducción por trabajadores Discapacitados	(12.513)	(2.753)	(2,06%)	(10.628)	(2.444)	(2,69%)
Amortización de Perdidas	(135.359)	(29.779)	(22,25%)	(53.902)	(12.398)	(13,62%)
Efecto neto de anticipo	-	-	-	28.570	6.571	7,22%
		----- 54.393	----- 40,65%		----- 22.837	----- 25,10%
		=====	=====		=====	=====

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22 y 23% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2013 es del 62,65% (48,10% en el 2012).

- b) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2013 y 2012:

NOTA 21 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

	2013		2012	
	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	157.852	157.852	110.195	110.195
(+) Otras Partidas (Salario Digno)	2.435	-	-	-
	-----			-----
Más - Gastos no deducibles (1)		395.114	-	135.250
Menos - Amortización de pérdidas de años Anteriores (Véase Nota 22)	-	(135.359)	-	(53.902)
Menos - Deducción por personal discapacitado (Véase Nota 23)	-	(12.513)	-	(10.628)
	-----		-----	
Base para participación a trabajadores	160.287	-	110.195	-
15% en participación	24.043	(24.043)	19.207	(19.207)
	-----		-----	
Base para impuesto a la renta		381.051		161.708
22% (23%) Impuesto a las renta		83.831		37.193
		-----		-----
Anticipo Calculado-Pago definitivo		-		43.764 (2)
		=====		=====

- (1) La compañía considero como gastos no deducibles en la determinación del impuesto a la renta del periodo los siguientes rubros: Exceso en provisión por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 167.093, baja de plantas no soportada con declaración jurada por US\$ 184.730, otros gastos no sustentados con documentos que establece el reglamento de comprobantes de venta y retención por US\$ 43.291.
- (2) De acuerdo al art.79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo de impuesto a la renta año 2012 por un valor de US\$ 43.764, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta.

NOTA 22 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año 2013, la compañía compensó US\$ 135.359 de sus pérdidas tributarias acumuladas, con utilidades gravadas del año, quedando un saldo de US\$ 85.747, las cuales podrán ser compensadas hasta el año 2014.

## NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
  - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - 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. Durante el año 2013 la compañía se acogió a dicho beneficio tributario deduciendo del impuesto a la renta del periodo 2013 un valor de US\$ 12.513 por este concepto.

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

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

- 6) El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
  - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

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 24- EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 30 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.