



E. G. HILL CO. INC. - ECUADOR

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2013 E INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores de la compañía
E. G. Hill Co. Inc. - Ecuador

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la compañía E. G. Hill Co. Inc. - Ecuador, que comprende, el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia de la compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con una salvedad.

Base para la calificar la opinión

6. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los estados financieros de la compañía registran saldos por el monto de cuentas por cobrar comerciales de US\$ 300.066 y US\$ 298.340 respectivamente, cuya recuperación en el primer trimestre de los años 2014 y 2013 han sido deficientes. En el aspecto de este asunto existe una duda importante acerca de su recuperabilidad, adicionalmente durante los años 2013 y 2012 la compañía no ha efectuado provisión suficiente para cuentas incobrables. Por lo tanto, consideramos necesaria una salvedad en las actuales circunstancias.

Opinión calificada

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes que pudiéramos haber determinado, si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la compañía E. G. Hill Co. Inc. - Ecuador al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Garisa

RNAE - 232
Febrero 28, 2014
Quito - Ecuador

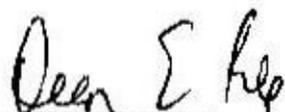
Victor H. Samaniego

Victor Hugo Samaniego Robayo
Licencia No. 26577

E. G. HILL CO. INC. - ECUADOR

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U. S. dólares)	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	8,017	34,258
Cuentas por cobrar comerciales	4,13	256,068	225,064
Inventarios	5	66	95
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>6,941</u>	<u>15,172</u>
Total activos corrientes		<u>271,092</u>	<u>274,589</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activo fijo, neto	7	441	736
Inversiones en acciones	2	800	800
Activo intangible	8	210,187	513,314
Activo por impuestos diferidos	9	<u>29,371</u>	<u>21,895</u>
Total activos no corrientes		<u>240,799</u>	<u>536,745</u>
TOTAL		<u>511,891</u>	<u>811,334</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		931	
Cuentas por pagar	10	85,771	158,842
Compañías relacionadas	13	<u>362,664</u>	<u>617,921</u>
Total pasivos corrientes		<u>449,366</u>	<u>776,763</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital asignado	12	2,000	2,000
Resultados acumulados		<u>60,525</u>	<u>32,571</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>62,525</u>	<u>34,571</u>
TOTAL		<u>511,891</u>	<u>811,334</u>


Ing. Dean Rule
Apoderado General


Ing. María Elena Araguillín
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

E. G. HILL CO. INC. - ECUADOR

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
INGRESOS ORDINARIOS:			
Ventas de plantas y yemas		198,390	230,918
Regalías		<u>178,392</u>	<u>491,993</u>
Total		<u>376,782</u>	<u>722,911</u>
COSTOS DIRECTOS:			
Material vegetal		197,986	200,871
Gastos de investigación y desarrollo		<u>105,141</u>	<u>34,989</u>
Total		<u>303,127</u>	<u>235,860</u>
MARGEN BRUTO		<u>73,655</u>	<u>487,051</u>
INGRESOS (GASTOS):			
Gastos administrativos		(21,981)	(147,277)
Gastos de venta		(34,573)	(273,743)
Gastos generales		(3,311)	(5,733)
Otros gastos		(13,496)	(47,971)
Reversión deterioro cuentas por cobrar		33,461	
Otros ingresos		<u>2,162</u>	<u>47,115</u>
Total		<u>(37,738)</u>	<u>(427,609)</u>
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		<u>35,917</u>	<u>59,442</u>
Menos impuesto a la renta	11	<u>7,963</u>	<u>11,151</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>27,954</u>	<u>48,291</u>


Ing. Dean Rule
Apoderado General


Ing. María Elena Araguillín
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

E. G. HILL CO. INC. - ECUADOR

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Resultados adopción NIIF 1era. vez</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	.....(en U. S. dólares).....			
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2,000	(63,924)	48,204	(13,720)
Utilidad neta	—	—	48,291	48,291
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2,000	(63,924)	96,495	34,571
Utilidad neta			27,954	27,954
Reclasificación	—	63,924	(63,924)	—
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,000	—	60,525	62,525


Ing. Dean Rule
Apoderado General

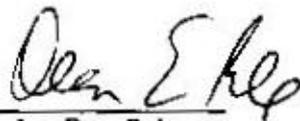

Ing. María Elena Araguillín
Contadora General

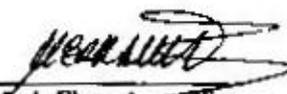
Ver notas a los estados financieros

E. G. HILL CO. INC. - ECUADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	573,050	842,390
Efectivo pagado a proveedores	(581,412)	(833,337)
Otros, neto	<u>(18,810)</u>	<u>5,554</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>(27,172)</u>	<u>14,607</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario	931	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>931</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neta durante el año	(26,241)	14,607
COMIENZO DEL AÑO	<u>34,258</u>	<u>19,651</u>
FIN DEL AÑO	<u>8,017</u>	<u>34,258</u>


Ing. Dean Rule
Apoderado General


Ing. María Elena Araguillín
Contadora General

E. G. HILL CO. INC. - ECUADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación....)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	<u>27,954</u>	<u>48,291</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	294	175
Baja de plantas importadas para investigación	105,141	157,545
Provisión cuentas incobrables	4,175	2,382
Baja retenciones en la fuente año 2009	4,431	
Reversión deterioro cuentas por cobrar comerciales	(33,461)	
Provisión impuesto a la renta	<u>7,963</u>	<u>11,151</u>
Total	<u>88,543</u>	<u>171,253</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumentos), disminuciones:		
Cuentas por cobrar comerciales	196,268	108,606
Inventarios	29	1,717
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	(3,676)	33,426
Cuentas por pagar	<u>(336,290)</u>	<u>(348,686)</u>
Total	<u>(143,669)</u>	<u>(204,937)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>(27,172)</u>	<u>14,607</u>


Ing. Dean Rule
Apoderado General


Ing. Maria Elena Araguillin
Contadora General

Ver notas en los estados financieros

E. G. HILL CO. INC. - ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

E. G. Hill Co. Inc. - Ecuador, es una sucursal de la compañía E. G. Hill Co. Inc., creada bajo las Leyes del Estado de Indiana, Estados Unidos de América. La sucursal fue constituida en la República del Ecuador, mediante Resolución No. 00.Q.IJ.1010, fechada abril 19 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías, inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito el 26 de abril del 2000, bajo el No. 974, Tomo 131, siendo su actividad principal la comercialización de flores y productos florícolas, agrícolas y agropecuarios en todas sus fases, en las cuales se incluyen la importación, exportación, compraventa, negociación, almacenamiento, mantenimiento, transporte, embarque y preparación de variedades para el mercado.

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 E. G. Hill Co. Inc. Ecuador, 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 resumen las principales políticas contables adoptadas por la compañía en la preparación de sus 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 con períodos anteriores:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye valores mantenidos en efectivo y en depósitos realizados en bancos, de gran liquidez y bajo riesgo de alteración en su valor.

Valuación de inventarios.- Al costo de adquisición, el cual no excede el valor neto de realización, como sigue:

Productos adquiridos: Plantas y yemas importadas, al costo promedio de adquisición.

Importaciones en tránsito: A su costo de adquisición en el exterior más los gastos incurridos durante el proceso de transporte y desaduanización.

Valuación de activos fijos.- Al costo de adquisición, el costo de los activos fijos 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, equipos de oficina y otros equipos y, 5 para equipos de computación y vehículos.

Activo intangible.- Constituye valores provenientes de importaciones de plantas madres (códigos), efectuadas con E. G. Hill Co. Inc. USA, las mismas que se usan para realizar estudios de investigación y desarrollo en el área experimental de las fincas de la compañía, con el objeto de obtener nuevas variedades de rosas. Estos valores se dan de baja conforme van perdiendo vida útil las plantas. Los activos intangibles se encuentran valorados al costo de adquisición.

Inversiones en acciones.- Está conformado por inversiones en acciones que mantiene la compañía en la empresa Logística Carga Internacional S. A., las mismas que se encuentran valoradas al costo de adquisición.

Reconocimiento de los ingresos.- Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, excluyendo cualquier descuento, bonificación y rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de bienes.- Los ingresos ordinarios proveniente de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios.- Los ingresos ordinarios provenientes de servicios deben ser reconocidos al momento de la prestación del servicio.

Venta de plantas y yemas.- Constituyen valores facturados a los clientes de la compañía al precio de venta, el cual generalmente es inferior al costo de adquisición de las plantas. La política de la empresa consiste en recuperar el costo de las plantas a través del cobro de regalías.

Ingresos por regalías.- Representan valores facturados a clientes de la empresa por explotación de variedades de rosas, desarrolladas por E. G. Hill Co. Inc. Ecuador. Las regalías se calculan en base a cláusulas incluidas en los contratos firmados con los clientes de la compañía.

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

Compensación de saldos y transacciones.- Como norma general, en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de esta transacción.

Deterioro del valor de los activos no corrientes.- 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 inversiones y activos intangibles con vida útil indefinida, la compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor libro 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 ordinarios 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.

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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al valor razonable y se clasifican como activos corrientes, debido a que su vencimiento original es inferior a 12 meses.

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.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

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.

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.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas.- La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF / NIC</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.

Estimaciones y juicios contables críticos.- La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la empresa, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos.- A la fecha de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo o a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable, incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

	..... Diciembre 31,.....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U. S. dólares)	
Caja	800	800
Fondo rotativo	2,500	2,500
Bancos	<u>4,717</u>	<u>30,958</u>
Total	<u>8,017</u>	<u>34,258</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales, es como sigue:

	..... Diciembre 31,.....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U. S. dólares)	
Clientes (1)	300,066	298,349
Provisión cuentas incobrables y deterioro	<u>(43,998)</u>	<u>(73,285)</u>
Total	<u>256,068</u>	<u>225,064</u>

Durante los años 2013 y 2012, la empresa registro provisión para cuentas incobrables por US\$. 4.175 y US\$. 2.382, respectivamente.

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar clientes incluye US\$. 214.071 y US\$. 164.852, correspondiente a cuenta por cobrar a la compañía relacionada International Rose Breeders LLC.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, es como sigue:

	..... Diciembre 31,.....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U. S. dólares)	
Plantas	55	55
Tallos	11	11
Importaciones en transito	—	<u>29</u>
Total	<u>66</u>	<u>95</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	..... Diciembre 31,.....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U. S. dólares)	
Retenciones en la fuente del año	5,420	11,907
Impuestos anticipados	843	1,759
Anticipo proveedores	298	
Otros	<u>380</u>	<u>1,506</u>
Total	<u>6,941</u>	<u>15,172</u>

7. ACTIVO FIJO

Un resumen del activo fijo, es como sigue:

	..... Diciembre 31,.....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U. S. dólares)	
Muebles y enseres al costo	3,525	3,601
Depreciación acumulada	<u>(3,084)</u>	<u>(2,865)</u>
Activo fijo, neto	<u>441</u>	<u>736</u>

Los movimientos del activo fijo durante los años 2013 y 2012, fueron como sigue:

	..... Diciembre 31,.....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U. S. dólares)	
Saldo neto al inicio del año	736	911
Depreciación del año	<u>(295)</u>	<u>(175)</u>
Saldo neto al final del año	<u>441</u>	<u>736</u>

8. ACTIVO INTANGIBLE

Está conformado por valores provenientes de importaciones de plantas madres (códigos), efectuadas con E.G. Hill Co. Inc. USA, las mismas que se usan para realizar estudios de investigación y desarrollo en el área experimental de las fincas de la compañía, con el objeto de obtener nuevas variedades de rosas. Estos valores se dan de baja conforme van perdiendo vida útil las plantas,

Previo al registro de bajas de plantas, la compañía obtuvo las correspondientes escrituras notariadas, tal como lo dispone para estos casos el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas en su artículo 28, numeral 8, literal b.

Los movimientos de activos intangibles, fueron como sigue:

	..... Diciembre 31,.....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U. S. dólares)	
Saldo neto al inicio del año	513,314	833,790
Adquisiciones		5,527
Bajas	<u>(105,141)</u>	<u>(157,545)</u>
Ventas	<u>(197,986)</u>	<u>(168,458)</u>
Saldo neto al final del año	<u>210,187</u>	<u>513,314</u>

9. ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen de activo por impuestos diferidos, es como sigue:

	..... Diciembre 31,.....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U. S. dólares)	
Retenciones en la fuente:		
Remanente retenciones años 2010 y 2011	17,464	21,895
Retenciones año 2012	<u>11,907</u>	-
Total	<u>29,371</u>	<u>21,895</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar, es como sigue:

	..... Diciembre 31,.....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U. S. dólares)	
Proveedores nacionales	73,914	156,914
Impuestos	8,885	1,928
Otros	<u>2,972</u>	-
Total	<u>85,771</u>	<u>158,842</u>

11. IMPUESTOS 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, (23 % para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización, (13% para el año 2012). A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de 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.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	..... Diciembre 31,.....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U. S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	35,917	59,442
(+) Gastos no deducibles	6,716	2,296
(-) Amortización de perdidas	<u>(10,658)</u>	<u>(15,435)</u>
Utilidad gravable	31,975	46,303
Impuesto a la renta causado	<u>7,034</u>	<u>10,650</u>
Anticipo calculado (1)	<u>7,963</u>	<u>11,151</u>

- (1) 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.

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.

Aspectos tributarios del Código de la Producción.- Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, tal como se describen a continuación; 24 % para el año 2011, 23 % para el año 2012 y 22 % a partir del año 2013.

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital asignado.- El capital asignado a E. G. Hill Co. Inc. - Ecuador asciende a US\$. 2.000 de los Estados Unidos de América.

Resultados acumulados.- Los movimientos de resultados acumulados, fueron como sigue:

	..... Diciembre 31,.....	
	2013	2012
	(en U. S. dólares)	
Saldo al inicio del año	96,495	48,204
Utilidad neta	27,954	48,291
Reclasificación saldo adopción NIIF	(63,924)	(63,924)
Saldo al final del año	60,525	32,571

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La principal transacción efectuada durante el año 2013 con compañías relacionadas, corresponden a venta de plantas madres para investigación y desarrollo a la compañía Intenational Rose Breeders LLC por US\$. 197.945.

Las transacciones realizadas con compañías relacionadas se realizaron en condiciones pactadas entre las partes.

Un detalle de saldos entre compañías relacionadas, es como sigue:

	..... Diciembre 31,.....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U. S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
International Rose Breeders LLC	<u>214,071</u>	<u>164,852</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
E. G. Hill Co. Inc. USA	<u>362,664</u>	<u>617,921</u>

14. CONTINGENCIA

Según Juicio Ordinario No. 487- 09, tramitado en el Juzgado 13 de lo Civil de Pichincha, la empresa Inmobiliaria South Garden S. A. SOUTHGARDEN interpuso una demanda a la compañía por terminación del contrato, basándose en supuesto incumplimiento de obligaciones, y solicitó indemnización por daños y perjuicio por una cuantía de US\$. 3.600.000 (tres millones seiscientos mil dólares de los Estados Unidos de América). Al momento el proceso se encuentra finalizando la etapa de prueba. Según criterio de los asesores legales de la compañía, la posibilidad de pérdida en este proceso es baja, sin embargo la reconvencción presentada tiene un alto nivel de éxito.

En el año 2011, los asesores legales de la compañía presentaron el recurso de Apelación No. 676-2011-EA en la Primera Sala de lo Civil, Mercantil, Inquilinato, y Materias Residuales de la Corte Provincial de Pichincha, puesto que el proceso adolece de serios vicios que lo nulita legalmente, en consecuencia, según los asesores legales, la compañía debe ejercer todo tipo de acciones para obtener la nulidad del proceso. El proceso se encuentra en evacuación de pruebas.

En el año 2012, los asesores legales de la compañía presentaron una demanda de recusación contra los miembros de la Sala y, queja en el Consejo de la Judicatura. Debido a falta de firma del Acta de Mediación, la Resolución del recurso de apelación propuesto se encuentra pendiente.

En el año 2013, los asesores legales de la compañía apelaron la sentencia del Juez Décimo de lo Civil, por la cual se condena a la compañía al pago de la suma de US\$. 3.142.898,15. Se firma un Acta de Mediación con la parte actora, Inmobiliaria Southgarden, quien se compromete a presentar un escrito de desistimiento en este proceso.

Basados en la evaluación de los asesores legales, respecto al resultado de esta demanda la compañía no ha registrado una provisión en sus estados financieros, la misma que podría ser necesaria en caso de que la Resolución de dicha demanda no sea favorable para la empresa.

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 (Febrero 28, 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 el Apoderado General de la compañía y serán presentados a la Junta de Directores para su aprobación. En opinión del Apoderado General de la compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de de Directores sin modificaciones.
