

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresadas en dólares Americanos)

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA.-

LA EMPRESA: ABAX INDUSTRIAS Y FLORES CIA. LTDA., es una Compañía legalmente constituida en el Ecuador, de nacionalidad Ecuatoriana y se regirá por las leyes del País. El domicilio principal de la Compañía es el Distrito Metropolitano de Quito, pero podrá establecer sucursales y agencias dentro y fuera del País.

NUMERO DE RUC: 1791929950001

FECHAS DE OTORGAMIENTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCION E INSCRIPCION EN EL REGISTRO MERCANTIL la compañía Abax Industrias y Flores Cía. Ltda. Fue constituida mediante escritura pública celebrada el veintiséis de agosto de año 2003, ante el Señor Roberto Salgado, Notario Tercero del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de febrero del año 2004.

PLAZO DE DURACION: la compañía tiene un plazo de duración de cincuenta años a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil, este plazo podrá ser ampliado, prorrogado o reducido e inclusive la compañía podrá disolverse anticipadamente, previo el cumplimiento de las disposiciones legales pertinentes y lo previsto en los estatutos.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA: La compañía se encuentra ubicada en la Provincia de Pichincha, Cantón Quito, Parroquia Benalcazar, Barrio Iñaquito, Dirección: Av. Amazonas N36-152 y Av. Naciones Unidas.

OBJETO SOCIAL La compañía tiene por objeto las siguientes actividades a) Estudio, planificación y propagación de plantas semillas que estén protegidas por licencias internacionales y bajo este régimen; b) venta, compra, comercialización y almacenamiento de toda clase de productos de tierra, que no hayan sufrido preparación alguna para su consumo, productos agrícolas, hortícolas, forestales y granos, frutas y legumbres frescas, semillas, plantas y flores naturales; c) producción, explotación, comercialización, compra, venta, permuta, importación, exportación de flores naturales; d) prestación de servicios relacionados con el campo de la floricultura y agricultura en general; entre otros.

CAPITAL SUSCRITO, PAGADO Y AUTORIZADO:

| Socios | No. Participaciones | Valor Nominal | Valor Dólares | Porcentaje participación |
|------------------------|---------------------|---------------|------------------|--------------------------|
| Ing. Augusto Luzuriaga | 60000 | \$1 | 60000,00 | 60% |
| Sr. Bruno Luzuriaga | 20000 | \$1 | 20000,00 | 20% |
| Johnson Maya Ross | 20000 | \$1 | 20000,00 | 20% |
| Total | 100000 | | 100000,00 | 100% |

NOMBRES Y APELLIDOS DEL REPRESENTANTE LEGAL

Representante Legal

Bruno Luzuriaga Fransolet

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Base de Presentación.-

La compañía registra sus operaciones según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) actualmente vigentes, Adoptadas por el Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S) requieren 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, las transacciones han sido registradas al costo histórico aunque modificado en parte por la revaluación de propiedad planta y equipo por perito calificado por la Superintendencia de Compañías, en el caso de inventarios se registran al costo promedio ponderado actualizado los activos y pasivos financieros fueron registrados al valor razonable. Todas las cifras contables se encuentran expresadas en dólares estadounidenses.

2.2. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

2.3. Activos Financieros.-

2.3.1 Préstamos y Cuentas por Cobrar.-

De acuerdo a la NIIF-Pymes SEC.11 .Los préstamos, cuentas por cobrar y las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados y se registran a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo o la tasa pasiva de la institución financiera para este caso fue utilizada el 4% . Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" se incluyen en el Estado de Resultado integral en el periodo en el que se originan. La Empresa evalúa a cada fecha del Estado de Situación si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión por pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe en libros del activo se reduce a medida que se

utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

2.3.2. Provisión para Incobrables.-

La provisión de cuentas incobrables es del 1% de la cartera sin que supere el 10% según la Ley de Régimen Tributario Interno. La provisión para cuentas incobrables para el ejercicio 2013, es de \$ 12.495.59

2.3.3 Cuentas por cobrar relacionadas

Las cuentas por cobrar relacionadas, son reconocidas inicialmente a su valor nominal y se contabilizan al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectivo o la tasa legal de mercado. Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas no generan intereses, sin embargo, se contabilizarán al costo amortizado considerando un interés implícito, con una tasa referencial.

2.4 Propiedad, planta y equipo.-

Este rubro se encuentra registrado al costo histórico más los montos pro revaluación de activos fijos, en los casos que fueron revaluados por perito calificado por la Superintendencia de Compañías, deduciéndose la depreciación acumulada. El valor neto de los activos fijos no excede el valor de realización.

El valor de los activos vendidos o dados de baja y su correspondiente depreciación acumulada se descargan de las respectivas cuentas cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de estas transacciones cuando se efectúa. Los costos por gastos de mantenimiento y reparación menores se cargan a los resultados del periodo.

2.4.a Depreciación.-

Las depreciaciones se registran con cargo al resultado del ejercicio, utilizando tasas de depreciación por el método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales, dispuestos por la Ley.

| Activo Fijo | |
|-----------------------|--------|
| Edificios | 5% |
| Muebles y Enseres | 10% |
| Equipo de Oficina | 10% |
| Equipo de Computación | 33,33% |
| Maquinaria y Equipos | 10% |
| Vehículos | 20% |

2.4.b. Deterioro de activos fijos.-

Los activos que no están sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor, entre el monto neto que se obtendría de su venta menos los costos de venta y su valor en uso o valor actual neto a una tasa de descuento adecuada. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros excede al valor recuperable, por tal diferencia se genera un gasto con contrapartida la cuenta Deterioro acumulado por deterioro. Cuando se ha practicado un deterioro, si en el futuro cuando se realice otra prueba de deterioro se comprueba que el valor en libros es inferior al valor recuperable, existe una recuperación, acreditándose a ingresos del periodo y debitando la cuenta deterioro acumulado por deterioro, hasta el monto que dejaría el valor en libros si no se hubiera incurrido en dicho ajuste por deterioro. Si en lugar de generar un gasto por deterioro, alternativamente, se hubiera debitado la cuenta reserva por revalorización, entonces, si existiera recuperación se reconocería un crédito en la cuenta patrimonial Superávit por recuperación de deterioro.

2.5. Impuestos Diferidos.-

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros. El impuesto diferido se determina usando tasas tributarias (legislación) que han sido promulgadas a la fecha del balance y que se espera serán aplicables cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios fiscales futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

2.6. Beneficios de empleados.-

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados en el remanente de vida laboral promedio esperada de los empleados.

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que el empleado continúe en servicio por un periodo de tiempo determinado (periodo de derecho). En este caso, los costos de servicios pasados se amortizan usando el método de línea recta durante el periodo de derecho.

Para los planes de beneficios definidos, la empresa provisiona los valores y los paga cuando los beneficios del trabajador se deban hacer efectivos según el acuerdo o exigencia legal. Las contribuciones se reconocen como gasto por beneficios de los empleados en el periodo en que los empleados presten sus servicios. Las contribuciones pagadas por adelantado se reconocen

como un activo en la medida que un reembolso en efectivo o la reducción de pagos futuros esté disponible.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes. Estas obligaciones se valorizan anualmente por actuarios independientes calificados.

2.7. Participación a Trabajadores.-

La Compañía cuando obtiene utilidad segrega el 15% en concepto de participación laboral a sus trabajadores de las beneficios que obtuvieron en el ejercicio, El cual se registra con cargo a los resultados del periodo en el que se generó, con un crédito a cuentas por pagar exigible a corto plazo.

2.8. Impuesto a la Renta.-

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2013 se establece en el 22% de las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

2.9. Provisión Beneficios Sociales.-

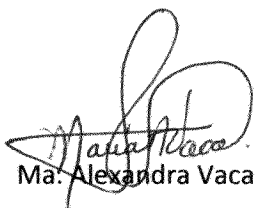
La compañía realiza la provisión por beneficios sociales de los empleados, de acuerdo a las regulaciones de ley, establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2.10. Capital Social y Reservas.-

Las participaciones de los socios se clasifican como patrimonio, y las reservas se generan y se contabilizan de acuerdo a las resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

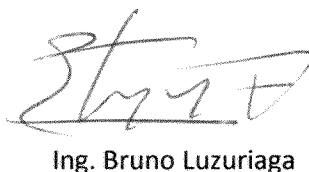
2.11. Ingresos Y Costos.-

Los ingresos ordinarios y costos de las operaciones se registran al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por las ventas al exterior de las flores que produce la Empresa. Son reconocidos en los periodos en que se realizan e incurrir y no cuando se recibe, se paga efectivo o sus equivalentes, estos son registrados en los libros contables y reportados en los estados financieros, netos del impuesto al valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.



Ma. Alexandra Vaca

CONTADORA



Ing. Bruno Luzuriaga

GERENTE

NOTAS EXPLICATIVAS A LAS CUENTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.-

La composición del efectivo y equivalente al efectivo es la siguiente:

| DETALLE | Saldos al 31-dic-2013 |
|---|--------------------------|
| Caja Chica/ Fondos Rotativos | |
| Caja Chica Finca | 200,00 |
| Caja chica Oficina Quito | 150,00 |
| Bancos Nacionales | |
| Pacifico | 3.392.93 |
| Bancos del Exterior | |
| Produbank | 37.700,19 |
| Sabadell | 63.889,59 |
| Bank Julius Baer &Co ltd. | 20.347,50 |
| BNP Paribas | 517,36 |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo: | 126.197.57 |

2. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

Se refiere al siguiente detalle:

| DETALLE | Saldos al 31-dic-2013 |
|--|--------------------------|
| Cuentas por Cobrar Comerciales Clientes (1) | 228.339.15 |
| Provisión Cuentas Incobrables | (12.495.59) |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | 215.843.56 |

La cuenta clientes se registra por las ventas de rosas al exterior a crédito, de las cuales se mantiene un control y anexo de los clientes. Al 31 de diciembre se encuentran registrados a un valor razonable según la sección 11 de la NIIF-Pymes para los activos financieros.

| DETALLE | Saldos al 31-dic-2013 |
|----------------------------------|--------------------------|
| Préstamos empleados | 1.484.18 |
| Valores por liquidar | 36.08 |
| Anticipos Proveedores | 6.000.12 |
| Otras cuentas por cobrar | 3.491.87 |
| Saldo Final al 31-12-2013 | 11.012.25 |

Son anticipos entregados a proveedores para compras de bienes y servicios a liquidarse en el año 2014.

3. INVENTARIOS.-

| DETALLE | Saldos al 31-dic-2013 |
|----------------------------|--------------------------|
| Inventarios | |
| Cultivo | 3.892.98 |
| Mantenimiento | 6.086.41 |
| Postcosecha | 22.985.37 |
| Nutrición Vegetal | 9.465.59 |
| Sanidad Vegetal | 13.220.87 |
| Seguridad Industrial | 2.828.37 |
| Producto Terminado | |
| Total Inventarios.- | 58.479.59 |

En esta cuenta se incluyen los inventarios de materiales y suministros que se utilizan en las diferentes áreas de la producción para obtener las rosas de exportación. El método de costeo utilizado es el promedio ponderado. Los montos resultantes, no exceden los respectivos costos de realización. Estos valores están cotejados con los inventarios físicos tomados al 31 de diciembre del 2013.

4. IMPUESTOS CORRIENTES.-

| DETALLE | Saldos al 31-dic-2013 |
|---------------------------------|--------------------------|
| Impuestos Anticipados | |
| Crédito Tributario (*) | 225.753.28 |
| Anticipo Impuesto a la Renta | 34.129.65 |
| Crédito tributario IVA | 139.98 |
| Retenciones fuente | 18.87 |
| Total Gastos Anticipados | 260.041.78 |

(*) Esta cuenta corresponde al crédito tributario acumulado en concepto del 12% de IVA, en la exportación de rosas. En el año 2013 se solicitó la devolución al SRI lo correspondiente al año 2009, el valor recuperado en notas de crédito desmaterializadas fue de US\$ 21.818.56.

5. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.-

Esta cuenta se desglosa como sigue:

| DETALLE | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2013 |
|--|----------------------------------|
| DEPRECIABLES | |
| Edificios | 261.081,75 |
| Muebles y enseres | 36.878.37 |
| Equipo de Oficina | 716,00 |
| Equipo de Computación | 48.593.45 |
| Instalaciones | 462.255.28 |
| Vehículos | 7.758.85 |
| Invernaderos | 682.545.02 |
| Maquinaria y Equipos | 178.483.80 |
| Total depreciable | 1'678.312.52 |
| DEPRECIACIÓN | |
| Edificios | 74.044.13 |
| Muebles y enseres | 4.443.87 |
| Equipo de Oficina | 363.93 |
| Equipo de Computación | 41.274.54 |
| Invernaderos | 244.176.31 |
| Maquinaria y Equipos | 126.019.15 |
| Vehículos | 6.663.70 |
| Instalaciones | 50.775.13 |
| Total Depreciación | 547.761.06 |
| TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Neto) | 1.130.551.46 |

Método del costo.- Los demás activos se han registrado y valorizado a su valor razonable, por el método del costo.

6. OTROS ACTIVOS.-

6.1 Activos Biológicos.-

Constituyen activos biológicos por variedad de plantas en crecimiento durante el proceso de producción de la finca, como patrones, yemas, regalías por el valor de \$ 668.391 al 31 de diciembre del 2013. Respaldado en inventario físico de la plantación.

Gasto por inicio de cultivo 104.835.61 al 31/12/2013, el cual es amortizado anualmente.

6.2 Activos por impuestos Diferidos.-

El saldo del es de \$ 5.928.97 proveniente de la baja de activos financieros, el mismo que se actualizará en el momento que el activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

7. PROVEEDORES NACIONALES.-

El control de la cuenta proveedores está bajo un sistema computarizado, y los anexos por cada uno cuadran con los saldos presentados en los Estados Financieros.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO.-

Se refiere al siguiente detalle:

| DETALLE | Saldos al 31-dic-2013 |
|---------------------------------------|--------------------------|
| Sobregiro Bancario(*) | 1.258.05 |
| BNP PARIBAS | 66.666.68 |
| Total Obligaciones corto plazo | 67.924.73 |

(*) Existe un sobregiro contratado con el Banco Produbanco, al 31 de diciembre del 2013.

9. CUENTAS POR PAGAR.-

Se refiere al siguiente detalle:

| DETALLE | Saldos al 31-dic-2013 |
|--|--------------------------|
| Obligaciones fiscales | 4.543.28 |
| Obligaciones Sociales (*) | 120.507.36 |
| Otras Cuentas por Pagar | 1.293.77 |
| Impuesto por Pagar Impuesto a la Renta | 21.715.25 |
| Participación Trabajadores por Pagar | 9.435.90 |
| Total cuentas por pagar | 157.495.56 |

(*) Las obligaciones sociales incluyen sueldos y beneficios sociales pendientes de pago al 31 de diciembre del 2013, calculados y contabilizado de acuerdo a la ley.

10. CAPITAL SOCIAL.-

| DETALLE | Saldos al 31-dic-2013 |
|-------------------------------|--------------------------|
| Capital Social | 100.000,00 |
| Total capital social.- | 100.000,00 |

Abax Industrias y Flores Cía. Ltda. se constituyó mediante escritura pública celebrada el veintiséis de agosto de año 2003, ante el Señor Roberto Salgado, Notario Tercero del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de febrero del año 2004.

Durante el año 2012 se realizó un incremento de capital por el valor de \$99.000.00 como aporte de los socios según sus porcentajes de participación. La Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías fue inscrita el 28 de Febrero del 2012 en el Registro Mercantil.

11. REVALUACION DE ACTIVOS

| DETALLE | Saldos al 31-dic-13 |
|--|------------------------|
| Revaluación de activos | 327.118,59 |
| Total Revaluación de Activos 2013 | 327.118,59 |

En el año 2011, se realizó por una sola vez la revaluación de una parte de los activos fijos de la plantación, con estudio efectuado por perito calificado por la Superintendencia de compañías. Generándose un superávit por revaluación de activos por el valor de \$ 327.118.59

12. RESULTADOS ACUMULADOS.

12.1 RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIFF.

| DETALLE | Saldos al 31-dic-13 |
|---|------------------------|
| Resultados acumulados primera vez de las Niffs - | -8.757.60 |
| Total Resultados Acum. Adopción primera vez NIIF | - 8.757.60 |

12.2 RESULTADOS

| DETALLE | Saldos al 31-dic-2013 |
|---------------------------------------|--------------------------|
| Resultados del presente ejercicio (1) | 62.906.02 |
| Total resultados.- | 62.906.02 |

En el año 2013 la Empresa generó una utilidad de \$ 62.906.02 en la venta de las flores de exportación, de lo cual distribuyó a sus trabajadores el valor de \$9.435.90 y un impuesto a la renta por el valor de \$21.715.25 Utilidad que los socios han decidido absorber pérdidas acumuladas.

13. INGRESOS

Los ingresos son generados por la exportación y venta de flores, y en mínima cantidad dentro del mercado nacional.

El siguiente es el detalle de este rubro:

| DETALLE | Saldos al 31-dic-2013 |
|------------------------|--------------------------|
| Ventas | |
| Exportaciones | 2.465.268.36 |
| Ventas Nacionales | 2.777.78 |
| Total Ingresos: | 2.468.046.14 |

14. COSTOS Y GASTOS.-

| DETALLE | Saldos al 31-dic-2013 |
|------------------------------|--------------------------|
| Costo de Ventas (1) | 1.861.418.72 |
| Gasto de Administración | 259.632.65 |
| Gastos de Venta | 196.318.33 |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 2.317.369.70 |

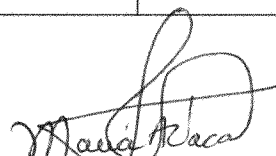
15. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

| DETALLE | Saldos al 31-dic-2013 |
|---|--------------------------|
| Ingresos no Operacionales | |
| Otros resultados integrales | 488.84 |
| Otros Ingresos | 14.590.83 |
| Total Ingreso no operacionales | 15.079.67 |
| Gastos No Operacionales | |
| Intereses , comisiones Bancarios | 60.532.78 |
| Otros gastos financieros | 42.317.32 |
| Total Gastos no Operacionales | 102.850.10 |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES | 87.770.43 |



Bruno Luzuriaga

GERENTE



Ma. Alexandra Vaca

Contadora