



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

FLOREXCELENT S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009



CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



Informe de los Auditores Independientes

29 de abril del 2011

A los Señores Accionistas de
FLOREXCELENT S.A.
Tabacundo - Ecuador



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FLOREXCELENT S.A.**, los cuales comprenden los balances generales, los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Quito:

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

Guayaquil:

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso
Teléfono: 230-4762 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649
Email: pfcontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219

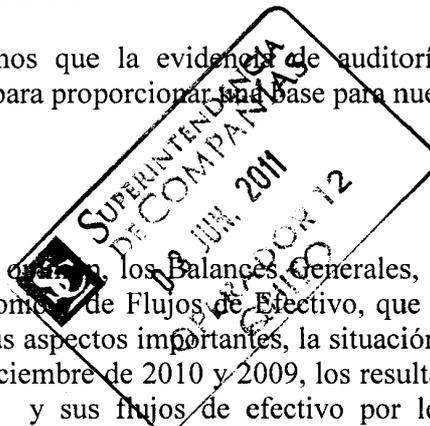


PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

- 
4. En nuestra opinión, los Balances Generales, los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo, que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **FLOREXCELENT S.A.**, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
 5. Al 31 de diciembre del 2009, Florexcellent S.A. vendió a Cananvalley Flowers S.A. las plantas de rosas, con lo que el contrato de arrendamiento mantenido entre estas compañías, excluye las plantas. Hasta la fecha de emisión del presente informe, las condiciones del referido contrato, no han sido variadas.
 6. Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI.-003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.

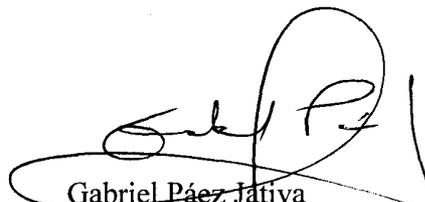


PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

7. Las condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2009 han estado fuertemente influenciadas por la crisis financiera mundial, la cual ha incidido fuertemente en los mercados internacionales y por ende afecta el desenvolvimiento comercial de las empresas ecuatorianas, trayendo consigo recesión económica, desempleo, reducción de los créditos bancarios, entre otros efectos, acontecimientos que derivan una inestabilidad en el sistema económico – financiero en el país. Debido a estas circunstancias no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.
8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE No. 434


Gabriel Páez Jativa
Socio
R.N.C. 11.203



FLOREXCELENT S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
ACTIVO CORRIENTE	<u>2010</u>	<u>2009</u>	PASIVO CORRIENTE	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja Bancos	433	793	Cuentas por pagar (Nota 4)	1.364	9.366
Cuentas por Cobrar (Nota 1)	70.702	4.790	Pasivos Acumulados (Nota 5)	7.185	22.605
Gastos pagados por Anticipado (Nota 2)	33.754	50.011	Otros pasivos corrientes (Nota 6)	250.477	233.546
	<hr/>	<hr/>		<hr/>	<hr/>
Total activo corriente	104.889	55.594	Total pasivo corriente	259.026	265.517
Activo Fijo (Nota 3)	627.730	688.336	PATRIMONIO		
	<hr/>	<hr/>	Capital Social (Nota 7)	352.000	352.000
	<hr/>	<hr/>	Aporte futura capitalización (Nota 8)	220.342	220.342
	<hr/>	<hr/>	Reserva legal (Nota 9)	5.545	5.545
	<hr/>	<hr/>	Resultados Acumulados (Nota 10)	(99.474)	(149.379)
	<hr/>	<hr/>	(Pérdida) / Utilidad del ejercicio	(4.820)	49.905
	<hr/>	<hr/>	Total patrimonio	473.593	478.413
Total activo	<u>732.619</u>	<u>743.930</u>	Total pasivo y patrimonio	<u>732.619</u>	<u>743.930</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Sr. Giuseppe Torri
 Gerente General

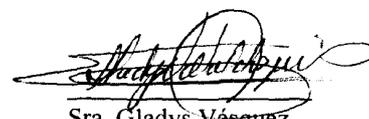

 Sra. Gladys Vásquez
 Contador General
 Registro: 5960

FLOREXCELENT S.A.
Estados de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	84.756	240.000
Costo de Ventas	<u>(62.268)</u>	<u>(130.103)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	22.488	109.897
Gastos de Administración y Ventas	<u>(27.308)</u>	<u>(36.085)</u>
(Pérdida) / Utilidad del Ejercicio	(4.820)	73.812
25% Impuesto a la Renta (Nota 11)		(18.362)
Reserva Legal (Nota 9)		(5.545)
(Pérdida) / Utilidad Neta del Ejercicio	<u>(4.820)</u>	<u>49.905</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Sr. Giuseppe Torri
 Gerente General


 Sra. Gladys Vásquez
 Contador General
 Registro: 5960

FLOREXCELENT S.A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
2010						
Saldo al 31 de diciembre del 2009	352.000	220.342	5.545	(149.379)	49.905	478.413
Transferencia				49.905	(49.905)	
Pérdida del ejercicio 2010					(4.820)	(4.820)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>352.000</u>	<u>220.342</u>	<u>5.545</u>	<u>(99.474)</u>	<u>(4.820)</u>	<u>473.593</u>
2009						
Saldo al 31 de diciembre del 2008	2.000	350.000		930	(150.309)	202.621
Transferencia	350.000	(350.000)		(150.309)	150.309	
Aporte		220.342				220.342
Utilidad del ejercicio 2009					73.812	73.812
25% Impuesto a la Renta					(18.362)	(18.362)
Reserva Legal			5.545		(5.545)	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>352.000</u>	<u>220.342</u>	<u>5.545</u>	<u>(149.379)</u>	<u>49.905</u>	<u>478.413</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Sr. Giuseppe Torri
 Gerente General


 Sra. Gladys Vásquez
 Contador General
 Registro: 5960

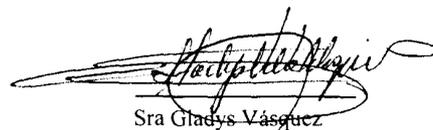
FLOREXCELENT S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	18.843	301.403
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(36.134)</u>	<u>(337.383)</u>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación	<u>(17.291)</u>	<u>(35.980)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Compra de activo fijo, activos de cultivo y otros	<u></u>	<u>(237.923)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u></u>	<u>(237.923)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Cancelación obligaciones bancarias	16.931	
Financiamiento Cananvalley Flowers S.A.		52.253
Aporte futuro aumento de capital	<u></u>	<u>220.342</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>16.931</u>	<u>272.595</u>
(Disminución) neta del efectivo	(360)	(1.308)
Saldo al inicio del periodo	<u>793</u>	<u>2.101</u>
Efectivo al Final del periodo	<u><u>433</u></u>	<u><u>793</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Sr. Giuseppe Torri
Gerente General



Sra Gladys Vázquez
Contador General
Registro: 5960

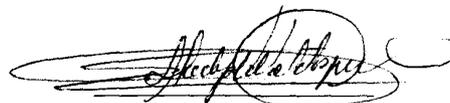
FLOREXCELENT S.A.
Conciliación de la (Pérdida Neta) / Utilidad Neta con el Efectivo
Neto Utilizado por las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(Pérdida) / Utilidad Neta	(4.820)	49.905
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
Impuesto a la Renta		18.362
Reserva Legal		5.545
Erradicación		
Depreciación y amortización	<u>60.607</u>	<u>103.072</u>
	<u>55.787</u>	<u>176.884</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar	(65.913)	61.403
Inventarios		
Pagos anticipados	16.257	
Otros activos corrientes		(1.516)
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	<u>(23.422)</u>	<u>(272.751)</u>
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación	<u><u>(17.291)</u></u>	<u><u>(35.980)</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Sr. Giuseppe Torri
Gerente General



Sra. Gladys Vásquez
Contador General
Registro: 5960

FLOREXCELENT S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 18 de octubre del 2005, mediante escritura pública otorgada ante la notaría Vigésima Quinta del Distrito Metropolitano de Quito y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 05.Q.IJ.4562 del 4 de noviembre del 2005. Está domiciliada en el Cantón Pedro Moncayo. Su objeto social se relaciona con 1) la siembra, cosecha, comercialización y venta, servicios post-venta, importación, exportación, embalaje, transferencia y distribución de toda clase de flores como rosas, orquídeas, flores de verano, cultivos agrícolas no tradicionales; 2) explotación florícola en todas sus fases, siembra, cultivo, cosecha y procesamiento de todo tipo de productos agrícolas, esto es flores, plantas, árboles, frutas, verduras, hortalizas, tubérculos, legumbres, hongos y en general todo producto natural; 3) desarrollo de variedades vegetales y florícolas de toda naturaleza y la investigación de más variedades así como el desarrollo científico de nuevos productos, entre otras. Hasta el 31 de diciembre del 2010 y 31 de octubre del 2009, la actividad principal de la compañía se relaciona con el arrendamiento de la plantación de rosas de su propiedad mantenida en el Cantón Pedro Moncayo a su relacionada Cannavalley Flowers S.A. No obstante, al 31 de octubre del 2009 y 31 de diciembre del 2009, la compañía Florexcellent S.A. vende a la compañía Cananvalley Flowers S.A. las plantas en producción y en estado vegetativo, con lo que prácticamente, los activos que sustentan el negocio de Florexcellent S.A., se extinguen. La compañía no tiene empleados en relación de dependencia.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Base de Presentación

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N* 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N* 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N* ADM 08199. Mediante Registro Oficial N* 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N* 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. Tal cual se describe en la nota 14 de eventos subsecuentes, mediante Registro Oficial N* 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las

FLOREXCELENT S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

En base a estos lineamientos, la compañía **FLOREXCELENT S.A.** debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Cuentas por Cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original por el canon de arrendamiento de la finca de su propiedad.

Gastos e Impuestos Anticipados

La Compañía mantiene como práctica contable, el registro de las Retenciones en la Fuente, las Primas de Seguros a devengarse, de acuerdo a la vigencia de las pólizas y el valor del Crédito Tributario que es producto del registro y acumulación del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en las compras. Puede solicitarse a la Administración Tributaria la devolución respectiva.

Activos Fijos

Están expresados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los Activos fijos es como sigue:

FLOREXCELENT S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Invernaderos	10 años
Edificaciones y plantaciones	20 años
Instalaciones	10 años

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales, mismas que tienen vencimientos de hasta 90 días.

Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2010 y 2009 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N* 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y

FLOREXCELENT S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

FLOREXCELENT S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

1. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Clientes locales relacionados	70.702		
Otros			4.790
	<u>70.702</u>		<u>4.790</u>

2. Gastos Pagados por Anticipado

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta retenido	7.222		23.249
Anticipo impuesto a la renta	377		895
Crédito tributario	26.155		25.867
	<u>33.754</u>		<u>50.011</u>

3. Activos Fijos

Conformado por:

(Ver en página siguiente nota de Activos Fijos)

FLOREXCELENT S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

2010

	COSTO	DEPREC. ACUM.	NETO
		<u>US\$</u>	
Terreno de cultivo	250.000		250.000
Edificaciones y plantaciones	55.400	11.169	44.231
Instalaciones plantaciones	32.826	6.324	26.502
Maquinaria y equipo plantación	15.654	6.438	9.216
Equipo de oficina plantación	142	56	86
Equipo de oficina Quito	191	57	134
Muebles y enseres plantación	3.028	987	2.041
Equipo de comunicación planta	1.056	385	671
Equipo de computación plantación	831	831	0
Invernaderos finca	438.161	143.312	294.849
TOTALES	797.289	169.559	627.730

2009

	COSTO	DEPREC. ACUM.	NETO
		<u>US\$</u>	
Terreno de cultivo	250.000		250.000
Edificaciones y plantaciones	55.400	8.310	47.090
Instalaciones plantaciones	32.826	4.296	28.530
Maquinaria y equipo plantación	15.654	4.547	11.107
Equipo de oficina plantación	142	42	100
Equipo de oficina Quito	191	38	153
Muebles y enseres plantación	3.028	684	2.344
Equipo de comunicación planta	1.056	280	776
Equipo de computación plantación	831	793	38
Invernaderos finca	438.161	89.963	348.198
TOTALES	797.289	108.953	688.336

FLOREXCELENT S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

El movimiento de activos fijos en el período fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
COSTO			
Saldo inicial	797.289		798.681
Retiros			(1.392)
Saldo final	<u>797.289</u>		<u>797.289</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
Saldo inicial	108.953		59.204
Adiciones	60.606		49.749
Saldo final	<u>169.559</u>		<u>108.953</u>

4. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Proveedores locales	1.364		9.366
	<u>1.364</u>		<u>9.366</u>

5. Pasivos acumulados

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Impuestos			614
Iess	65		215
Sueldos y beneficios sociales	7.120		3.414
25% Impuesta a la Renta			18.362
	<u>7.185</u>		<u>22.605</u>

FLOREXCELENT S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

6. Otros pasivos corrientes

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Giuseppe Torri (1)	160.999		160.458
Cananvalley Flowers (1)	89.478		73.088
	<u>250.477</u>		<u>233.546</u>

(1) Corresponde a financiamiento de Cananvalley Flowers S.A. y Giuseppe Torri a Florexcellent S.A., mediante cancelación de las facturas de esta última.

7. Capital Social

La compañía se constituyó en el año de 2005 con un capital de US\$ 2.000 dividido en 2000 acciones nominativas ordinarias e indivisibles de un dólar cada una. Al 31 de diciembre del 2009, la compañía incrementó el capital en US\$ 350.000, mediante compensación de créditos, con lo que el nuevo capital alcanza a la cifra de US\$ 352.000, dividido en 352.000 acciones nominativas ordinarias e indivisibles de un dólar cada una. Dicho aumento fue perfeccionado mediante escritura del 4 de agosto del 2009, celebrada en la Notaría Tercera del Cantón Quito, Resolución de la Superintendencia de Compañías N° SC.DJCPTE. Q. 09.004216 del 7 de octubre del 2009. Registro de la propiedad y mercantil del cantón Pedro Moncayo del 22 de diciembre del 2009.

8. Aporte Futura Capitalización

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la compañía recibió de los accionistas un monto de US\$ 220.342 como aporte para futuras capitalizaciones.

9. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

10. Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 mantiene pérdidas acumuladas de años anteriores por US\$ 99.474 y US\$ 149.379, respectivamente. La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la

FLOREXCELENT S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

11. Impuesto a la Renta

La conciliación del Impuesto a la Renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
(Pérdida) / Utilidad del ejercicio	(4.820)		73.812
Base Imponible	(4.820)		73.812
Gastos no deducibles			24.121
Amortización Pérdidas			(24.483)
Base cálculo impuesto a la renta	(4.820)		73.450
Impuesto a la Renta			18.362

12. Transacciones con compañías relacionadas.

Las principales transacciones y saldos con compañías relacionadas, se detallan así:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Arriendo	72.000		240.000

Los saldos al 31 de diciembre del 2010 y 2009, mantenidos con partes relacionadas, son:

	<u>2010</u>	<u>US\$</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar	70.702		4.790
Cuentas por pagar	250.477		233.546

13. Contratos y compromisos

Los siguientes contratos y compromisos han sido celebrados por la compañía el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

➤ **CONTRATO DE ARRENDAMIENTO DE INDUSTRIA**

El 26 de marzo del 2008 se celebra el contrato de arrendamiento por parte del Sr. Giuseppe Torri representando a Florexcellent S.A., y por otra el Sr. Luis Encalada

FLOREXCELENT S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

representando a Cananvalley S.A., los cuales son el Arrendador y Arrendatario respectivamente. El contrato tiene por objeto el arrendamiento del conjunto de activos que conforman el negocio y establecimiento de comercio de Florexcellent S.A., el cual comprende el derecho de uso y goce de dichos bienes. El plazo de duración es de cinco años y renovados, a menos de expresar lo contrario. El canon de arrendamiento es de US\$ 20.000 mensuales. Cananvalley Flowers S.A., pagará las erogaciones por regalías, marcas, costos financieros y demás que se produzcan en el Futuro. Al 31 de diciembre del 2009, Florexcellent S.A. vendió a Cananvalley Flowers S.A. las plantas de rosas, con lo que el contrato de arrendamiento mantenido entre estas compañías, excluye las plantas. En el año 2010, se firma otro contrato de arrendamiento con una vigencia de 5 años y un cánon de US\$ 6.000 mensuales, dejando sin efecto el contrato firmado anteriormente sobre este asunto.

14. Eventos Subsecuentes

2010

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

2009

Entre el 31 de diciembre del 2010 y 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros 29 de abril del 2011 y 3 de junio del 2010, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.
