



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



FLOREXCELENT S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



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



Índice de Notas a los Estados Financieros

	Nota	Página
Políticas de Contabilidad Significativas		8
• Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones		
• Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad		
• Base de medición		9
• Moneda Funcional y de Presentación		
• Uso de Estimaciones y Supuestos		
• Activos Financieros		10
• Propiedades, planta y Equipo		11
• Provisiones		12
• Impuesto a la Renta		13
• Administración de Riesgos Financieros		14
▪ Riesgo de Crédito		
▪ Riesgo de Liquidez		15
▪ Riesgo Operacional		
• Reconocimiento de ingresos		
• Costos y Gastos		16
• Reserva Legal		
Caja Bancos	1	17
Cuentas por Cobrar	2	
Propiedad, planta y Equipo	3	
Cuentas por Pagar	4	19
Pasivos Acumulados	5	
Pasivo a Largo Plazo	6	
Capital Social	7	20
Reserva Legal	8	
Resultados Acumulados	9	
Resultados Acumulados Adopción Niif	10	
Impuesto a la Renta	11	
Transacciones con partes relacionadas	12	21
Contratos y Compromisos	13	
Eventos Subsecuentes	14	22



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



Informe de los Auditores Independientes

1 de abril del 2014

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FLOREXCELENT S.A.**, los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera, el correspondiente Estado de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, las Políticas de Contabilidad Significativas y las Notas a los Estados Financieros.

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 Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (Niif para Pymes). 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.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kauter 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

Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 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.

Fundamentos de la opinión

4. Al 31 de diciembre del 2013, no se ha registrado valor alguno en concepto de Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio, como consecuencia de no disponer del correspondiente estudio actuarial.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el asunto descrito en Fundamentos de la Opinión, el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado 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 del 2013, los resultados integrales de sus operaciones, el cambio en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (Niif para Pymes).
6. Los Estados Financieros emitidos al 31 de diciembre del 2012, no han sido auditados.



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



7. Tal como se explica en las políticas de contabilidad significativas **FLOREXCELENT S.A.** aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para la preparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012, estableciéndose el 2011 como el año de transición.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C.11.203

FLOREXCELLENCE S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Bancos	1		491	Cuentas por pagar	4	48.999	40.328
Cuentas por cobrar	2	45.900	44.982	Pasivos acumulados	5	7.081	1.320
Total activo corriente		45.900	45.473	Total pasivo corriente		56.080	41.648
Propiedad, Planta y Equipo	3	1.056.108	1.083.559	Pasivo alargo plazo	6	133.338	166.672
				Total pasivo		189.418	208.320
				PATRIMONIO			
				Capital Social	7	500.000	500.000
				Reserva Legal	8	7.423	7.423
				Resultados Acumulados	9	(89.958)	(89.516)
				Resultados Acumulados Adopción Niif	10	503.247	503.247
				Resultado del ejercicio		(8.122)	(442)
				Total patrimonio		912.590	920.712
Total activo		1.102.008	1.129.032	Total pasivo y patrimonio		1.102.008	1.129.032

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Sr. Giuseppe Torri
GERENTE GENERAL

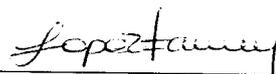

Sra. Cristina López
CONTADOR GENERAL
Registro: 173327

FLOREXCELENT S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Notas	
Ingresos	105.223	100.950
Gastos operacionales	<u>(106.607)</u>	<u>(101.393)</u>
Utilidad antes de impuestos	(1.384)	(443)
Impuesto a la renta	11 <u>(6.738)</u>	<u> </u>
Pérdida neta	(8.122)	(443)
Otro resultado integral		
Resultado integral total	<u><u>(8.122)</u></u>	<u><u>(443)</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Sr. Giuseppe Torri
 GERENTE GENERAL


 Sra. Cristina López
 CONTADOR GENERAL
 Registro: 173327

FLORENCELENT S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte futuro aumento de capital	Reserva Legal	Resultados acumul. Niif	Pérdidas Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
2013							
Saldo al 31 de diciembre del 2012	500.000		7.423	503.247	(89.516)	(442)	920.712
Transferencia					(442)	442	
Pérdida del Ejercicio						(8.122)	(8.122)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	500.000		7.423	503.247	(89.958)	(8.122)	912.590
2012							
Saldo al 31 de diciembre del 2011	352.000	148.000	7.423		(87.832)		419.591
Capitalización	148.000	(148.000)					
Adopción Niif				503.247			503.247
Ajuste							(1.684)
Pérdida del Ejercicio						(442)	(442)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	500.000		7.423	503.247	(89.516)	(442)	920.712

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Sr. Giuseppe Torri
GERENTE GENERAL

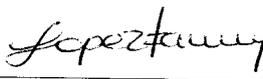

Sra. Cristina López
CONTADOR GENERAL
Registro: 173327

FLOREXCELENT S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	107.304
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(57.842)
Flujo provisto en las actividades de operación	<u>49.462</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	
Adquisición de Propiedad, planta y equipo, neto	(20.948)
Flujo (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(20.948)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Obligaciones bancarias y otros, neto	(29.005)
Flujo (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>(29.005)</u>
(Disminución) neta en el flujo de fondos	(491)
Efectivo al inicio del año	491
Efectivo al final del año	<u><u>-</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Sr. Giuseppe Torri
GERENTE GENERAL


Sra. Cristina López
CONTADOR GENERAL
Registro: 173327

FLOREXCELENT S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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.

Desde marzo del 2008, la actividad principal de la compañía se relaciona con el arrendamiento del conjunto de activos, inclusive de la plantación de rosas de su propiedad mantenida en el Cantón Pedro Moncayo a su relacionada Cananvalley Flowers S.A. Al 31 de octubre 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.

Al 31 de diciembre del 2013, la actividad principal de la Compañía se relaciona con el arrendamiento del conjunto de activos que conforman el negocio y establecimiento de Florexcellent S.A. a su parte relacionada Cananvalley Flowers S.A. (Terreno, Edificaciones e Invernaderos), por lo que los ingresos percibidos por la misma exclusivamente corresponden al alquiler de sus activos.

Mediante Escritura Pública de fecha 12 de octubre del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de abril del 2012, de aumento de capital y reforma de estatutos, se amplió el objeto social de la Compañía, agregando: los servicios de alquiler o arriendo de instalaciones de producción, servicios de post-cosecha y proceso de flor, servicio de alquiler o arriendo de instalaciones de almacenamiento y cuartos fríos, compra, venta y servicio de alquiler o arriendo de equipos agrícolas.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Base de Presentación

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICL.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niif 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 N° 378 SP del 10 de julio del

FLOREXCELENT S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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 Niif, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para 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 debieron elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), a partir del año 2011. En base a estos lineamientos, Florexcellent S.A., aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), 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:

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

FLOREXCELENT S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

Activos financieros

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

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.-** Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro. Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.
- **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están presentadas netas de provisión para cuentas dudosas, la cual es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

El monto de la estimación anual se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en el que se determina. La recuperación posterior se reconoce con crédito a los resultados del ejercicio en el que las condiciones que originaron su reconocimiento son superadas. Los criterios básicos para dar de baja contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución

FLOREXCELENT S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

- **Baja de un activo financiero.-** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.
- **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.
- **Pasivos financieros medidos al costo amortizado.-** Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.
- **Deuda.-** Está representada por pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de pago a proveedores es de 90 días promedio.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

- **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 misma.

Propiedades, planta y equipo

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, excepto el rubro de Terrenos y Construcciones e Instalaciones, que se encuentran a valor razonable, las

FLOREXCELENT S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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, así:

<u>ACTIVO</u>	<u>VIDA UTIL</u>
Construcciones e instalaciones	20
Invernaderos	15
Otros	10

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

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

➤ **Beneficios a empleados**

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

FLOREXCELENT S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22 % y 23%, respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. 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 período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% y 23%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2013 y 2012 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales 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 orientarse 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 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

FLOREXCELENT S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

FLOREXCELENT S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

- **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- **Venta de servicios.-** Los ingresos ordinarios procedentes de arrendamientos se reconocen mensualmente con la emisión de la correspondiente factura.

FLOREXCELENT S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Costos y Gastos

Los costos y gastos 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.

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 2013 y 2012

1. Bancos

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Bancos	-		491
	<u>-</u>		<u>491</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Cientes locales relacionados (1)	33.751		35.832
Impuestos (2)	12.149		9.150
	<u>45.900</u>		<u>44.982</u>

(1) Fundamentalmente corresponde a cuentas por cobrar a la relacionada Cananvalley Flowers S.A. por concepto de arrendamiento y reembolso de gastos por US\$ 13.804 y préstamos por US\$ 19.867.

(2) Corresponde a Crédito Tributario de Impuesto a la Renta y Crédito Tributario por Impuesto al Valor Agregado.

3. Propiedad, Planta y Equipo

Conformado por:

FLOREXCELENT S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

2013

	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Terreno (1)	398.363		398.363
Construcciones fijas (1)	488.992	103.494	385.498
Invernaderos	438.161	182.816	255.345
Maquinaria y Equipo	25.467	9.971	15.496
Muebles	3.028	1.622	1.406
TOTALES	1.354.011	297.903	1.056.108

2012

	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Terreno (1)	398.363		398.363
Construcciones fijas (1)	468.044	80.635	387.409
Invernaderos	438.161	159.603	278.558
Maquinaria y Equipo	25.467	7.879	17.588
Muebles	3.028	1.387	1.641
TOTALES	1.333.063	249.504	1.083.559

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

	<u>US\$</u>
	<u>2013</u>
COSTO	
Saldo inicial	1.333.063
Adición	20.948
Saldo final	<u>1.354.011</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	
Saldo inicial	249.505
Adiciones	48.398
Saldo final	<u>297.903</u>

(1) Incluye US\$ 148.363 corresponde a revalorización del terreno y US\$ 377.908 corresponde a revalorización de las construcciones, respectivamente por revalorizaciones efectuadas en el ejercicio 2010, en base a las cartas de pago del

FLOREXCELENT S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

impuesto predial, con ocasión de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

4. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Proveedores (1)			2.992
Convenio Giuseppe Torri (2)	44.670		37.336
Sobregiro bancario	4.329		
	<u>48.999</u>		<u>40.328</u>

(1) Corresponde al proveedor Castro Alvear Juan, por compra de activos fijos.

(2) Corresponde a la parte corriente del convenio de pago al accionista Giuseppe Torri, mediante el cual se determina un plazo de 7 años y una tasa de interés del 2% anual, con vencimientos mensuales.

5. Pasivos acumulados

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	147		139
Sueldos y beneficios sociales	1.137		1.101
Provisión de servicios	5.191		80
Impuestos	606		
	<u>7.081</u>		<u>1.320</u>

6. Pasivo a largo Plazo

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Convenio Giuseppe Torri (2)	<u>133.338</u>		<u>166.672</u>
	<u>133.338</u>		<u>166.672</u>

(1) Corresponde al Pasivo a Largo Plazo del convenio de pago con el accionista Giuseppe Torri. Ver Nota 4.

FLOREXCELENT S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

7. Capital Social

Corresponde a 500.000 acciones de US\$ 1 por acción.

8. 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.

9. Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde a pérdidas de años anteriores. La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, para fines tributarios permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

10. Resultados Acumulados Adopción Niif

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades Niif para Pymes y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta. El saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si los hubiere. El saldo deudor, podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

11. Impuesto a la Renta

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

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Pérdida del ejercicio	(1.384)		(442)
Base Imponible	(1.384)		(442)
Gastos no deducibles	2.862		7.758
Base cálculo impuesto a la renta	1.478		7.316
Impuesto a la Renta	<u>6.738</u>	(1)	<u>1.683</u>

(1) Corresponde al Anticipo de Impuesto a la Renta pagado por el año 2013.

FLOREXCELENT S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El movimiento del Impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	7.130		7.366
Anticipo determinado	6.738		1.447
Impuesto a la renta causado	325		236
Pago efectuado del anticipo	5.298		7
Retenciones en la fuente	1.440		1.440
Saldo final	<u>7.130</u>		<u>7.130</u>

12. Transacciones con compañías relacionadas

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

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Ingresos por Arriendo	72.000		72.000

Los saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, mantenidos con partes relacionadas, son:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Pasivo corriente (1)	44.670		37.336
Pasivo a Largo Plazo (1)	133.338		166.672

(1) Ver Nota 4 y 6.

13. Contratos y compromisos

Los siguientes contratos y compromisos han sido celebrados por la compañía el 31 de diciembre del 2013 y 2012:

➤ **CONTRATO DE ARRENDAMIENTO DE INDUSTRIA**

En el año 2010, Florexcellent S.A. y Cananvalley Flowers S.A. suscriben un contrato de arrendamiento, mediante el cual se da en arrendamiento el 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.

FLOREXCELENT S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El plazo de duración es de cinco años renovables. El canon de arrendamiento es de US\$ 6.000 mensuales.

14. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 1 de abril del 2014, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.
