

102249

FLAVIE S.A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2009
e Informe de los Auditores Independientes



Luciano López
CNC 201005-01

102249

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
FLAVIE S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FLAVIE S. A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

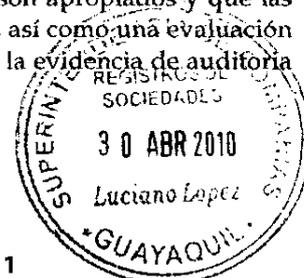
Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonablemente de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles interno que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de 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

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de FLAVIE S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminando en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

Como está indicado en la nota 1, la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de septiembre de 2009, aprobó la disolución voluntaria de la Compañía y al 26 de febrero del 2010, se encuentra pendiente realizar los trámites respectivos para iniciar el proceso de liquidación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha como consecuencia de su disolución voluntaria.

NWC Consultora

SC-RNAE -2-726
Marzo 22, 2010



Whimpper Narváez S.
Socio
Registro # 688



FLAVIE S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	49,490	83,068
Cuentas por cobrar		<u>3,438</u>	<u>2,249</u>
Total activos corrientes		<u>52,928</u>	<u>85,317</u>
CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO	5	<u>1,017,689</u>	<u>1,017,689</u>
TOTAL		<u>1,070,617</u>	<u>1,103,006</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	6	<u>1,076,661</u>	<u>1,075,706</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	8	10,000	10,000
Reserva legal		2,090	2,090
Déficit acumulado		<u>(18,134)</u>	<u>15,210</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>(6,044)</u>	<u>27,300</u>
TOTAL		<u>1,070,617</u>	<u>1,103,006</u>

Ver notas a los estados financieros



Dr. Hernán Pérez Loose
Gerente General



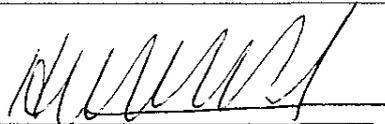
Iván Cañar
Contador

FLAVIE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS		<u>263,957</u>
GASTOS OPERATIVOS:		
Gastos de ventas	(878)	(3,306)
Gastos de administración	<u>(17,256)</u>	<u>(245,441)</u>
TOTAL	<u>(18,134)</u>	<u>(248,747)</u>
UTILIDAD NETA (PERDIDA)	<u>(18,134)</u>	<u>15,210</u>

Ver notas a los estados financieros



Dr. Hernán Pérez Loose
Gerente General



Iván Cañar
Contador

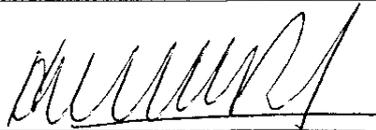
FLAVIE S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2008	10,000	400	14,552	24,952
Dividendos pagados			(14,552)	(14,552)
Utilidad neta	—	<u>1,690</u>	<u>15,210</u>	<u>16,900</u>
Enero 1, 2009	10,000	2,090	15,210	27,300
Dividendos pagados			(15,210)	(15,210)
Pérdida	—	—	<u>(18,134)</u>	<u>(18,134)</u>
Diciembre 31, 2009	<u>10,000</u>	<u>2,090</u>	<u>(18,134)</u>	<u>(6,044)</u>

Ver notas a los estados financieros



Dr. Hernán Pérez Loose
Gerente General



Iván Cañar
Contador

FLAVIE S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de compañía relacionada		263,958
Pagado a proveedores y otros	(18,369)	(222,533)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(18,369)	41,425
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(15,210)	(14,552)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (disminución) neto durante el año	(33,579)	26,873
Comienzo del año	83,069	56,196
CAJA AL FIN DE AÑO	<u>49,490</u>	<u>83,069</u>

(Continúa...)

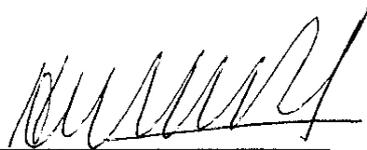
Ver notas a los estados financieros

FLAVIE S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta (Pérdida)	<u>(18,134)</u>	<u>15,210</u>
Ajustes para conciliar la Utilidad neta (Pérdida) con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,218)	(5,292)
Inventarios		191,685
Cuentas por pagar	<u>983</u>	<u>(160,178)</u>
Total ajustes	<u>(235)</u>	<u>26,215</u>
Efectivo neto Proveniente de (Utilizado en) actividades de operación	<u>(18,369)</u>	<u>41,425</u>

Ver notas a los estados financieros



Dr. Hernán Pérez Loose
Gerente General



Iván Cañar
Contador

FLAVIE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador, en el año 2000. El objeto social de la compañía es la venta al por mayor de productos diversos para el consumidor, ventas de optativos.

Durante el año 2009, FLAVIE S.A., no ha tenido operaciones, ni ha generado ingresos. En septiembre 29 de 2009, la Junta General de Accionistas de Flavie S.A., resolvió disolver voluntaria y anticipadamente la Compañía y al 26 de febrero del 2010, está pendiente de realizar las gestiones pertinentes para proceder con la disolución ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares, Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo- Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales.

Ingresos y Gastos- Los ingresos son reconocidos en resultados cuando se realiza la transferencia de dominio de los bienes o servicios y los gastos cuando se conocen.

Provisión para Impuesto a la Renta - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% para impuesto a la renta y es registrada en los resultados del año.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2007	3%
2008	9%
2009	4%

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2009, representan saldo en una cuenta corriente en un banco local, el cual no genera intereses.

5. CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2009, representa saldo por cobrar al Grupo Benedetti, el cual proviene del año 2005 y no devenga intereses ni tiene plazo de vencimiento establecido.

Al 22 de marzo del 2010, la Administración de FLAVIE S.A. ha realizado una evaluación de la recuperabilidad de este saldo y considera que esta cuenta por cobrar es incobrable; no obstante, a la fecha está realizando los trámites para eliminar este saldo de cuentas por cobrar mediante cesión de acreencias y compensación de este saldo con la cuenta por pagar a Cecani S.A., nota 6.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2009, incluye principalmente US\$ 1.1 millones de saldos por pagar a Cecani S.A. (Compañía relacionada), los cuales no generan intereses ni tienen plazo de vencimiento establecido.

Al 22 de marzo de 2010, la compañía está realizando los trámites respectivos para compensar este saldo de cuentas por pagar con el saldo de cuentas por cobrar a largo plazo con el Grupo Benedetti, nota 5.

7. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las efectuadas entre los años 2006 al 2009, sobre las cuales podrían existir diferencias respecto al tratamiento tributario de los gastos deducibles.

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre de 2009, el capital social está constituido por 9,999 acciones de US\$ 1.00 de valor nominal unitario a favor de Cecani S.A; y 1,00 acción de US\$ 1.00 de valor nominal unitario de propiedad de Prensacorp S.A.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

9. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (22 de marzo de 2010) en FLAVIE S.A. no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos,

