

**FLAVIE S. A.**

Estados Financieros

**Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2008 - 2007**

Informes de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de:  
FLAVIE S. A.**

Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de FLAVIE S. A., al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los correspondientes estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de FLAVIE S. A., al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, descritas en la nota 2.

*Vizhñay, Asociados*  
Guayaquil – Ecuador 18 de Febrero del 2009  
RNAE No. 105

*Eddie Vizhñay Díaz*  
Eddie Vizhñay Díaz  
RNC No. 1903



**FLAVIE S. A.**

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVO</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo en bancos (notas 2 y 4)	83,068.31	56,196.25
Compañías relacionadas (nota 5)	14.36	-
Inventarios (notas 2 y 6)	-	191,684.05
Pagos y gastos anticipados (nota 7)	2,234.61	216.73
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	85,317.28	248,097.03
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (nota 8)	1,017,688.85	1,017,688.85
TOTAL ACTIVO	<u>1,103,006.13</u>	<u>1,265,785.88</u>



Ver notas a los estados financieros

FLAVIE S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en U.S. dólares)

<u>PASIVO</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar (nota 9)	1,075,688.85	1,081,218.77
Compañías relacionadas (nota 5)	-	141,361.60
Impuestos por pagar (nota 10)	17.78	9,053.20
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,075,706.63	1,231,633.57
TOTAL PASIVO	1,075,706.63	1,231,633.57
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social (nota 11)	10,000.00	800.00
Aporte para futuro aumento de capital	-	9,200.00
Reserva legal	2,089.95	400.00
Resultados acumulados	-	-
Utilidad del ejercicio	15,209.55	23,752.31
TOTAL PATRIMONIO	27,299.50	34,152.31
PASIVO CONTINGENTE (nota 12)	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,103,006.13	1,265,785.88

Ver notas a los estados financieros

**FLAVIE S. A.**

Estados de Resultados

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS	263,956.66	43,224.97
EGRESOS	245,440.70	11,557.96
UTILIDAD OPERATIVA	18,515.96	31,667.01
Otros ingresos / egresos	4,017.74	78.92
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	22,533.70	31,745.93
Impuesto a la renta causado (notas 2 y 12)	5,634.20	7,942.39
Reserva legal	1,689.95	51.23
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>15,209.55</u>	<u>23,752.31</u>

Ver notas a los estados financieros

FLAVIE S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>CAPITAL SOCIAL</u>		
Saldo inicial	800.00	800.00
Transferencia de aporte para aumento de capital	9,200.00	-
Saldo final	<u>10,000.00</u>	<u>800.00</u>
 <u>APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL</u>		
Saldo inicial	9,200.00	-
Aportación de los accionistas en efectivo	-	9,200.00
Transferencia a capital social	-9,200.00	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>9,200.00</u>
 <u>RESERVA LEGAL</u>		
Saldo inicial	400.00	348.77
Apropiación del año	1,689.95	51.23
Saldo final	<u>2,089.95</u>	<u>400.00</u>
 <u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		
Saldo inicial	-	95.21
Pago de dividendos (Impuesto a la renta, 2005)	-	-95.21
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>
 <u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>		
Saldo inicial	23,752.31	2,539.61
Transferencia a cuentas por pagar relacionadas	-23,752.31	-2,539.61
Utilidad del ejercicio	22,533.70	31,745.93
Impuesto a la renta	5,634.20	-7,942.39
Reserva legal	1,689.95	-51.23
Saldo final	<u>15,209.55</u>	<u>23,752.31</u>
 <u>TOTAL PATRIMONIO</u>	 <u>27,299.50</u>	 <u>34,152.31</u>

Ver notas a los estados financieros

FLAVIE S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en U.S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	22,533.70	31,745.93
<b>AJUSTES POR:</b>		
Gastos que no constituyen desembolsos	-	-
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<u>22,533.70</u>	<u>31,745.93</u>
Aumento (disminución) en compañías relacionas por cobrar	-14.36	27,639.00
Disminución (aumento) en inventarios	191,684.05	-191,684.05
Aumento (disminución) en pagos y gastos anticipados	-2,017.88	146.31
Disminución (aumento) en cuentas por pagar	-29,282.23	240.45
Aumento en compañías relacionadas por pagar	-141,361.60	115,384.36
Disminución en impuestos por pagar	-14,669.62	-349.03
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<u>26,872.06</u>	<u>-16,877.03</u>

**FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Disminución en inversiones permanentes	-	40,000.00
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u>-</u>	<u>40,000.00</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento de capital en efectivo	-	9,200.00
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>-</u>	<u>9,200.00</u>

<b>AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	<u>26,872.06</u>	<u>32,322.97</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	56,196.25	23,873.28
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4 )</b>	<u>83,068.31</u>	<u>56,196.25</u>

Ver notas a los estados financieros

## FLAVIE S. A.

### Notas a los estados financieros, continuación

#### 1. OPERACIONES

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador desde el año 2000, y tiene por objeto social la venta al por mayor de otros productos diversos para el consumidor.

#### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Nortamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

##### b. Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles, neto de sobregiros bancarios.

##### c. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado. (nota 6)

##### d. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

## FLAVIE S. A.

### Notas a los estados financieros, continuación

e. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

f. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2008 fue de 8.83 %.

<u>AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE INFLACION</u>
2005	4.36
2006	2.87
2007	2.32
2008	8.83

4. EFFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los saldos son los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bancos	U.S.\$ <u>83,068.31</u>	<u>56,196.25</u>

FLAVIE S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, son los siguientes:

<u>ACTIVO</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
C. A. El Universo	U.S.\$ <u>14.36</u>	<u>-</u>
 <u>PASIVO</u>		
C. A. El Universo	U.S.\$ -	24,196.65
Laucats S. A.	-	117,164.95
 TOTAL	 U.S.\$ <u>-</u>	 <u>141,361.60</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, son los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Suministros	U.S.\$ <u>-</u>	<u>191,684.05</u>

**FLAVIE S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Los saldos de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, son los siguientes:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Retención en la fuente a favor	U.S.\$	2,017.88	-
Credito tributario del Impuesto a la Renta		216.73	216.73
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<u>2,234.61</u>	<u>216.73</u>

**8. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los saldos son los siguientes:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Grupo Benedetti	U.S.\$	<u>1,017,688.85</u>	<u>1,017,688.85</u>

La cuenta por cobrar a largo plazo del Grupo Benedetti está garantizada mediante escritura pública y con la firmas de pagarés.

Este saldo no está generando el cobro de intereses.

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, por clasificación principal son como siguen:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Accionistas	U.S.\$	1,075,688.85	1,075,688.85
Provisiones varias		-	5,529.92
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<u>1,075,688.85</u>	<u>1,081,218.77</u>

**FLAVIE S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**10. IMPUESTOS POR PAGAR**

El movimiento de los impuestos por pagar por los años terminados al 31 de Diciembre del 2008, son como siguen:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2007</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2008</u>
Impuesto a la renta (nota 12)	U.S. \$	6,662.07	12,296.27	5,634.20	-
Impuesto al valor agregado		-			
Retención en la fuente		2,391.13	2,967.81	594.46	17.78
Retención en la fuente del IVA		-	30.00	30.00	-
<b>TOTAL</b>	<b>U.S. \$</b>	<b>9,053.20</b>	<b>15,320.48</b>	<b>6,285.05</b>	<b>17.78</b>

**11. CAPITAL SOCIAL**

El capital social está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No.</u> <u>ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR CADA</u> <u>ACCION - U.S.\$</u>	<u>SALDO</u> <u>U.S. \$</u>
Cecani S. A.	9,999	99.99	1.00	9,999.00
Prensacorp S. A.	1	0.01	1.00	1.00
<b>TOTAL</b>	<b>10,000</b>			<b>10,000.00</b>

FLAVIE S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. PASIVO CONTINGENTE

		<u>2008</u>
<u>CONCILIACION DE IMPUESTOS</u>		
Utilidad antes del impuesto a la renta	U.S.\$	22,533.70
Mas:		
Gastos no deducibles		3.08
		<hr/>
Base imponible		22,536.78
Porcentaje		25%
		<hr/>
Impuesto a la renta causado		5,634.20
Anticipo de impuesto a la renta		4,463.36
Retenciones en la fuente		3,188.72
		<hr/>
Sado a favor	U.S.\$	<u>-2,017.88</u>

Los estados financieros de FLAVIE S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos, hasta el ejercicio del año 2008. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

**FLAVIE S. A.**

Notas a los estados financieros

**13. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes, con 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 se hayan revelado en los mismos.

**14. PARTICIPACION DE TRABAJADORES**

FLAVIE S. A., no cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2008 y 2007.

**15. PROPIEDAD INTELECTUAL**

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridas legalmente, cuentan con la respectiva licencia de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

**16. INFORME TRIBUTARIO**

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.