

Exp. #: 17.061

Exp #: 17.061

**VELVET FLORES CIA. LTDA.**

Informe de Auditoría  
Al 31 de diciembre del 2008

## INDICE

Opinión de los Auditores Independientes .....	1 - 2
Balance General .....	3
Estado de Resultados .....	4
Estado de Evolución en el Patrimonio .....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	6 - 7
Notas a los Estados Financieros .....	8 - 16

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta de Directores de  
**VELVET FLORES CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **VELVET FLORES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **VELVET FLORES CIA. LTDA.**, al 31 diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. Los Estados Financieros adjuntos se han preparado asumiendo que Velvet Flores Cía. Ltda., va a continuar como negocio en marcha:
  - a) La Compañía ha venido sufriendo pérdidas recurrentes en años anteriores, las cuales acumuladas al 31 de diciembre del 2008, ascienden a US\$ 1'135.814,26.
  - b) Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía producto de sus operaciones obtuvo como resultado una pérdida de US\$ 273.268,77.

- c) La Compañía no cuenta con una adecuada política de crédito debido a lo cual existe una recuperación de cartera demasiado lenta, así por ejemplo:

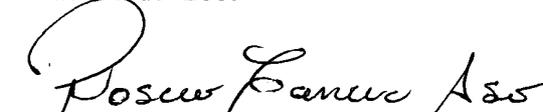
Cientes Exportación	El 38% se encuentra vencido más de 121 días.
Duamex Llc	US\$ 1.888,00 Año 2007
Tatiana Cornejo	US\$ 7.185,04 Año 2006
Préstamos por Cobrar Windmark	US\$ 162.573,97 Año 2004
	319.000,00 Año 2005
	132.000,00 Año 2006
	<u>20.000,00</u> Año 2007
Total	633.573,97
Forever Blossoms	106.176,63 Año 2007
Préstamos Accionistas	33.767,76 Año 2004

- d) La Compañía obtuvo un costo de ventas que representa el 99% del total de sus ventas obteniendo una utilidad bruta del 1% lo cual nos indica que la Compañía difícilmente podrá financiar sus gastos operacionales.
- e) Superintendencia de Compañías Base Legal (Art. 361) Disolución cuando las pérdidas superen el 50% del capital más la reservas.

Por lo expresado en los párrafos a,b,c y d, ocasionan dudas importantes acerca de la habilidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha; los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de estas incertidumbres.

5. Los balances al 31 de diciembre del 2007, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra Firma cuyo informe fue fechado febrero 22 del 2008
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **VELVET FLORES CIA. LTDA.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2008, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 9 del 2009

  
Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74  
Registro Nacional de Contadores No. 63

  
C.P.A. Germán Carrera G.  
**SOCIO**  
Registro No. 10.955

VELVET FLORES CIA. LTDA.  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo	3	47,166.66	57,889.34
Cuenas por Cobrar Comerciales	4	323,752.70	289,031.19
Compañías Relacionadas	5	919,250.23	935,722.38
Inventarios	6	34,227.62	35,837.09
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobar	7	124,912.03	132,693.77
		<u>1,449,309.24</u>	<u>1,451,173.77</u>
Total Activo Corriente			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, Planta y Equipo	8	316,590.95	487,232.22
Activos Diferidos	9	94,454.17	232,848.57
Total Activo no Corriente		<u>411,045.12</u>	<u>720,080.79</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><b>1,860,354.36</b></u>	<u><b>2,171,254.56</b></u>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Cuentas por Pagar	10	155,046.11	161,053.89
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	11	188,603.56	168,768.46
Total Pasivo Corriente		<u>343,649.67</u>	<u>329,822.35</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Cuentas y Documentos por Pagar	12	-	51,458.75
Provisiones Prestaciones Sociales		15,389.39	15,389.39
Total Pasivo no Corriente		<u>15,389.39</u>	<u>66,848.14</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
Capital Social	13	125,425.00	125,425.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		97.47	97.47
Reservas		2,784,875.86	2,784,875.86
Resultados Acumulados		(1,135,814.26)	(1,115,598.19)
Resultado del Ejercicio		(273,268.77)	(20,216.07)
Total Patrimonio de los Socios		<u>1,501,315.30</u>	<u>1,774,584.07</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>1,860,354.36</b></u>	<u><b>2,171,254.56</b></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

VELVET FLORES CIA. LTDA.  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	NOTAS	2008	2007
VENTAS		1,311,676.75	1,471,401.96
COSTO DE VENTAS		<u>(1,302,944.69)</u>	<u>(1,176,290.26)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		8,732.06	295,111.70
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos de Administracion		312,452.30	314,048.02
Gastos de Ventas		47,995.92	30,875.32
Total Gastos de Operación		<u>360,448.22</u>	<u>344,923.34</u>
Pérdida en Operación		(351,716.16)	(49,811.64)
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:</b>			
Gastos Financieros		(4,803.58)	(7,883.43)
Otros Ingresos (Gastos) Netos		83,250.97	37,479.00
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		<u>78,447.39</u>	<u>29,595.57</u>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<u><u>(273,268.77)</u></u>	<u><u>(20,216.07)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

VELVET FLORES CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
Expresados en US Dólares Americanos

	CAPITAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA POR VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2007	125,425.00	97.47	1,008,675.39	1,762.83	1,060.60	1,773,377.04	(859,121.78)	(256,476.41)	1,794,800.14
Transferencia a Resultados Acumulados							(256,476.41)	256,476.41	-
Pérdida del Ejercicio								(20,216.07)	(20,216.07)
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	125,425.00	97.47	1,008,675.39	1,762.83	1,060.60	1,773,377.04	(1,115,598.19)	(20,216.07)	1,774,584.07
Transferencia a Resultados Acumulados							(20,216.07)	20,216.07	-
Pérdida del Ejercicio								(273,268.77)	(273,268.77)
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	125,425.00	97.47	1,008,675.39	1,762.83	1,060.60	1,773,377.04	(1,135,814.26)	(273,268.77)	1,501,315.30

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

**VELVET FLORES CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	2008	2007
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)</b>		
<b>EN OPERACIONES:</b>		
Valores recibidos de clientes	1,294,344.11	1,355,253.13
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(1,260,984.00)	(1,235,063.93)
Gastos Financieros	(4,803.58)	(7,883.43)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	40,204.52	37,479.00
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	68,761.05	149,784.77
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN</b>		
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra de Activos Fijos	(22,926.15)	(80,590.53)
Aumento Activos Diferidos	(5,098.83)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	(28,024.98)	(80,590.53)
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE</b>		
<b>ACTIVIDADES DE FINCIAMIENTO:</b>		
Disminución Obligaciones Financieras y Cuentas por Pagar a Largo Plazo	(51,458.75)	(65,725.35)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento	(51,458.75)	(65,725.35)
(Disminución) Aumento del Efectivo	(10,722.68)	3,468.89
Efectivo al Inicio del Año	57,889.34	54,420.45
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO</b>	<u>47,166.66</u>	<u>57,889.34</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

VELVET FLORES CIA. LTDA.  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación .../)**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	2008	2007
<b>CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Pérdida Neta del Ejercicio	(273,268.77)	(20,216.07)
<b><u>Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones</u></b>		
Depreciación	161,681.77	182,759.04
Amortización	156,778.40	150,413.04
Provisión Incobrables	-	1,352.16
Utilidad en Venta de Activos	(43,707.68)	-
Pérdida en Venta de Activos	106.91	-
Gasto Activos Fijos	554.32	-
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS:</b>		
Aumento en Cuentas por Cobrar	(17,332.64)	(116,148.83)
Aumento en Inventarios	(4,433.47)	(1,966.07)
Disminución (Aumento) en Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar	66,319.28	(89,169.60)
<b>VARIACIONES EN PASIVOS:</b>		
Aumento en Cuentas por Pagar	2,227.83	4,611.47
Aumento Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	19,835.10	38,149.63
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES</b>	<b><u>68,761.05</u></b>	<b><u>149,784.77</u></b>

**VELVET FLORES CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
Expresadas en US Dólares Americanos**

---

**NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO**

**VELVET FLORES CIA LTDA** fue inscrita en el Registro Mercantil el 21 de febrero de 1986 y su objeto social es la siembra, cultivo, experimentación, compra, venta, distribución, importación exportación, producción y comercialización de todo tipo de flores y demás productos agrícolas y agropecuarios de cualquier especie.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

b) Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos, lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

c) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

El costo de ventas se determinó sobre la base del método promedio.

d) Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a impuestos anticipados, anticipos y préstamos empleados y otras cuentas por cobrar los cuales se presentan a su costo de desembolso.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES,**  
**Continuación.../**

e) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Tasa</u>
Edificaciones	5 años	20%
Invernaderos	10 años	10%
Equipo de refrigeración	10 años	10%
Maquinaria y equipo	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo electrónico	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%
Plantaciones	7 y 8 años	14,3% - 12,5%
Herramientas	1 año	100%
Enmiendas al suelo	2-1 años	50% -100%

**NOTA 3. EFECTIVO**

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	460.00	460.00
Bancos	46,706.66	57,429.34
Total	<u>47,166.66</u>	<u>57,889.34</u>

**VELVET FLORES CIA. LTDA.**

**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
Cientes Ventas Internas	26.86	233.62
Cientes Exportación	133,815.32	143,292.01
Forever Blossoms	196,041.47	151,636.51
Total Cientes	329,883.65	295,162.14
(-) Provisión Cuentas Incobrables ( i )	6,130.95	6,130.95
Total	323,752.70	289,031.19

(i) El movimiento de la Provisión para Cuentas Incobrables es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
Saldo Inicial	6,130.95	4,778.79
Provisión del Año	-	1,352.16
Saldo Final	6,130.95	6,130.95

**NOTA 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
Windmark	633,573.97	633,573.97
Aldanempres Cia. Ltda.	157,505.80	178,819.63
Ecuazofra S.A.	128,170.46	123,328.78
Total	919,250.23	935,722.38

**VELVET FLORES CIA. LTDA.****NOTA 6. INVENTARIOS**

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
<b><u>Inventario Materia Prima</u></b>		
Fungicidas	7,863.05	5,873.18
Fertilizantes	5,488.81	3,614.83
Insecticidas	1,175.38	299.93
Herbicidas	85.21	19.05
Coadyuvantes	227.90	116.86
Nematicidas	1,310.02	1,310.02
Bioestimulantes	361.62	570.44
Abono	34.66	47.77
Desinfectantes	236.50	88.19
Preservantes	1,378.84	3,697.66
Acaraicidas	1,144.38	412.51
Molusquicidas	49.11	-
<b><u>Inventario Suministros y Materiales</u></b>		
Suministros y Materiales	14,872.14	19,786.65
Total	<u>34,227.62</u>	<u>35,837.09</u>

**NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
Préstamo Accionista	33.767,76	33.767,76
12 % IVA Crédito Tributario	55.908,33	33.862,98
Hills Company	4.810,75	46.963,34
Cuentas por Cobrar S.R.I.	3.613,88	8.560,25
Préstamos Empleados	597,19	660,85
Anticipo Impuesto a la Renta	20.140,87	2.716,16
Seguros	2.795,88	3.367,36
Corpei	1.693,69	565,86
Otras Cuentas por Cobrar	1.583,68	2.229,21
Total	<u>124.912,03</u>	<u>132.693,77</u>

**NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
<b><u>ACTIVO:</u></b>		
Plantaciones Nuevas	4,687.17	11,176.00
Forestacion	10,609.20	10,609.20
Lineas Telefonicas	10,371.09	10,371.09
Invernaderos	427,567.36	1,112,756.96
Escalerillas	-	967.49
Equipo de Refrigeración	116,191.35	114,828.15
Maquinaria y Equipo	176,410.18	176,410.18
Muebles y Enseres	73,794.03	73,794.03
Equipo Electrónico	64,443.10	63,194.89
Vehículos	74,728.35	74,728.35
Plantaciones	1,522,854.81	1,522,854.81
Enmiendas Suelos	-	17,731.50
<b>Total</b>	<b>2,481,656.64</b>	<b>3,189,422.65</b>
<b><u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u></b>		
Invernaderos	367,614.04	982,993.08
Escalerillas	-	967.49
Equipo de Refrigeración	99,939.13	95,989.81
Maquinaria y Equipo	166,851.94	162,241.93
Muebles y Enseres	72,379.01	70,575.97
Equipo Electrónico	62,245.34	60,415.00
Vehículos	74,728.77	70,468.39
Plantaciones	1,321,307.46	1,240,807.26
Enmiendas Suelos	-	17,731.50
	<b>2,165,065.69</b>	<b>2,702,190.43</b>
<b>Total Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>316,590.95</b>	<b>487,232.22</b>

**VELVET FLORES CIA. LTDA.****NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Continuación.../**

El movimiento e Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2008	2007
<b><u>COSTO:</u></b>		
Saldo Inicial	3,189,422.65	3,108,832.12
Adiciones	22,926.15	80,590.53
Retiros	(510,548.52)	-
Ventas	(200,338.06)	-
Ajustes / Reclasificaciones	(19,805.58)	-
<b>Saldo Final</b>	<b>2,481,656.64</b>	<b>3,189,422.65</b>
<b><u>DEPRECIACIÓN:</u></b>		
Saldo Inicial	2,702,190.43	2,519,431.39
Gasto Depreciación	161,681.77	182,759.04
Retiros	(510,548.52)	-
Ventas	(188,257.99)	-
<b>Saldo Final</b>	<b>2,165,065.69</b>	<b>2,702,190.43</b>

**NOTA 9. ACTIVOS DIFERIDOS**

El resumen de Activos Diferidos es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2008	2007
<b><u>ACTIVO:</u></b>			
Derecho de Uso Zona Franca	ii	752,065.44	752,065.48
Mantenimiento Invernaderos		12,018.64	-
Licencias	*	7,228.77	7,228.77
		<u>771,312.85</u>	<u>759,294.25</u>
<b><u>AMORTIZACIÓN:</u></b>			
Marcas y Patentes		(676,858.68)	(526,445.68)
<b>Total</b>		<b><u>94,454.17</u></b>	<b><u>232,848.57</u></b>

( \* ) Constituyen licencias de propagación de plantas y venta de flor cortada

**NOTA 9. ACTIVOS DIFERIDOS Continuación.../**

(ii) Corresponde a un contrato por derecho de uso de las instalaciones y bodegas de la Compañía Zona Franca del Ecuador S.A. ECUAZOFRA. El contrato tiene una duración de 5 años. Este contrato fue celebrado en junio del 2004 y es considerado como un activo intangible sujeto a amortización. La Compañía amortizará este rubro en un periodo de 5 años. El pago del derecho de llave se lo realizó a través de la entrega de un terreno de propiedad de la Compañía.

El movimiento de los Activos Diferidos es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2008	2007
<b><u>ACTIVO:</u></b>		
Saldo Inicial	759,294.25	759,294.25
Adiciones	5,098.83	-
Transferencia	13,285.17	-
Amortización	(6,365.40)	-
Saldo Final	<u>771,312.85</u>	<u>759,294.25</u>
<b><u>AMORTIZACION:</u></b>		
Saldo Inicial	526,445.68	376,032.64
Gasto Amortización	150,413.00	150,413.04
Saldo Final	<u>676,858.68</u>	<u>526,445.68</u>

**NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
E.G. Hill Company Inc.(Porción Corriente)	57,252.86	59,605.34
Alexis Mejía Cía. Ltda.	14,006.92	24,815.84
Navarrete Malaver Alexander	2,341.35	5,910.52
Conversa	3,447.27	5,356.67
Ferti Servicios Distribuidor	-	6,056.40
Marquim Flowers	1,430.30	4,101.79
Melland Star Roses	-	4,095.25
Horticultura	3,429.53	3,429.53
Varios	73,137.88	47,682.55
Total	<u>155,046.11</u>	<u>161,053.89</u>

**NOTA 11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2008	2007
Anticipo Clientes	70,000.00	70,000.00
Salarios por Pagar	19,615.94	26,706.94
Liquidaciones por Pagar	14,368.82	14,185.08
Décimo Tercer Sueldo	(35.96)	2,519.04
Décimo Cuarto Sueldo	7,924.73	8,951.51
Vacaciones	29,990.52	28,089.36
Aporte IESS	5,754.46	7,437.89
Fondos de Reserva	30,422.04	6,923.41
Multas	1,336.20	1,336.20
Impuestos	7,536.09	1,629.59
Préstamo por Pagar IESS	1,690.72	989.44
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>188,603.56</u>	<u>168,768.46</u>

**NOTA 12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Corresponde a valores por pagar por concepto de regalías a su proveedor E.G. Hill Company.

	Diciembre 31,	
	2008	2007
E.G. Hill Company, deuda con vencimientos hasta marzo del 2012	-	111,064.09
Menos: vencimientos corrientes	<hr/> -	<hr/> 59,605.34
	<hr/>	<hr/>
	<u>-</u>	<u>51,458.75</u>

**VELVET FLORES CIA. LTDA.**

---

**NOTA 12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR Continuación.../**

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

2009	22.563,72
2010	22.563,72
2011	5.737,92
2012	593,39
Total	51.458,75

**NOTA 13. PATRIMONIO**

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social es de US \$ 125.425,00 constituido por 3.135.625 participaciones cuyo valor nominal es de US \$ 0,04 centavos de dólar cada una.

La nomina de Socios de la Compañía está integrado por:

---

SOCIO	NACIONALIDAD	No. PARTICIPACIONES	VALOR CAPITAL
Philippe Haldemann	Suiza	2.617.375	104.695,00
Leonardo Egas	Ecuatoriana	188.150	7.526,00
Iván Jaramillo	Ecuatoriana	165.050	6.602,00
Hernán Villalba	Ecuatoriana	165.050	6.602,00
Total		3.135.625	125.425,00

---

**NOTA 14. CONTINGENCIA**

**Situación Tributaria**

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera reconsideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables.

**NOTA 15. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (marzo 9 del 2009), no se han producido eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.