

**FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.
VALLEFLOR**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US \$ - Dólares Estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

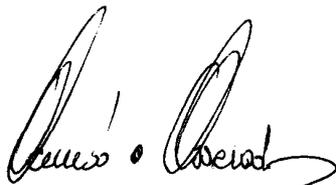
27 de febrero del 2008

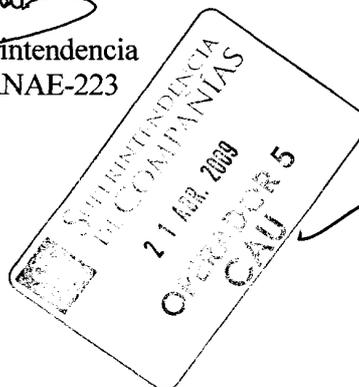
A los Socios de Flores del Valle Cía. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Flores del Valle Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores del Valle Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.


Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223




GINDIER ACEVEDO A.
Socio
Licencia Profesional
No. 21402

FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Activo corriente:		
Caja y bancos	4.133	3.324
	-----	-----
Cuentas y documentos por cobrar:		
Clientes	68.445	413.796
Compañía relacionada	47.033	2.206
Anticipo a proveedores	40.568	65.884
Impuestos anticipados	154.763	117.145
Otros	16.900	13.456
	-----	-----
Total de cuentas por cobrar	327.709	612.487
	-----	-----
Inventarios	90.920	64.840
	-----	-----
Gastos anticipados	10.884	10.964
	-----	-----
Total activo corriente	433.646	691.615
	-----	-----
Plantaciones, mobiliario y equipos, neto	1.991.879	1.857.526
Inversiones en acciones	7.669	17.012
	-----	-----
Total	2.433.194	2.566.153
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario	5.611	29.378
Obligaciones bancarias y financieras	425.077	162.760
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	220.584	150.660
	-----	-----
Total obligaciones bancarias	651.272	342.798
Cuentas por pagar:		
Proveedores	409.992	343.739
Anticipo de clientes	-	439.000
Impuesto por pagar	5.528	6.878
Otros	88.127	79.023
	-----	-----
Total cuentas por pagar	503.647	868.640
	-----	-----
Beneficios Sociales	74.045	64.224
	-----	-----
Total pasivo corriente	1.228.964	1.275.662
	-----	-----
Obligaciones bancarias de largo plazo	1.019.525	1.167.793
	-----	-----
Total pasivo	2.248.489	2.443.455
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	184.705	122.698
	-----	-----
Total	2.433.194	2.566.153
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos operacionales	3.125.794	2.579.926
Costo de ventas	(2.217.323)	(1.855.861)
Utilidad bruta en ventas	----- 908.471	----- 724.065
Gastos de administración y ventas	(664.999)	(516.997)
Utilidad operacional	----- 243.472	----- 207.068
Otros Ingresos (egresos):		
Intereses y gastos financieros	(169.789)	(144.785)
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	6.507	17.012
Otros, neto	5.497	1.707
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	----- 85.687	----- 81.002
Participación de trabajadores (Véase nota 14)	(12.853)	(12.150)
Impuesto a la renta (Véase nota 14)	(10.827)	(10.234)
Utilidad del ejercicio	----- 62.007	----- 58.618

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva De Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	800	39	24.328	38.913	64.080
Utilidad del ejercicio	-	-	-	58.618	58.618
Saldo al 31 de diciembre del 2007	800	39	24.328	97.531	122.698
Incremento de capital (Véase Nota 11)	66.277		(24.328)	(41.949)	-
Apropiación reserva legal	-	2.569	-	(2.569)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	62.007	62.007
Saldo al 31 de diciembre del 2008	67.077	2.608	-	115.020	184.705

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	62.007	58.618
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo provisto por actividades de operación.		
Depreciaciones de activos fijos	395.128	109.928
Erradicación de Plantaciones	2.297	-
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	(6.507)	(17.012)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	284.778	29.242
Incremento en inventarios	(26.080)	(23.526)
Disminución en gastos anticipados	80	9
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar	(364.993)	485.619
Incremento de beneficios sociales	9.821	23.361
	-----	-----
Total ajustes a la utilidad neta del ejercicio	294.524	607.621
	-----	-----
Flujo de efectivo provisto por actividades de operación	356.531	666.239
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Adiciones en plantaciones, mobiliario y equipo	(531.778)	(403.871)
Dividendos recibidos	15.850	-
	-----	-----
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	(515.928)	(403.871)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
(Disminución) Incremento de sobregiros bancarios	(23.767)	29.378
Incremento (Disminución) de obligaciones financieras	262.317	(1.625.240)
(Disminución) Incremento de obligaciones bancaria de largo plazo	(78.344)	1.305.275
	-----	-----
Flujo de efectivo provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	160.206	(290.587)
	-----	-----
Incremento (Disminución) neta del efectivo	809	(28.219)
Efectivo al inicio del año	3.324	31.543
	-----	-----
Efectivo al final del año	4.133	3.324
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES DEL VALLE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1996; su objeto social es el cultivo de flores, para luego comercializarlas en el mercado interno y de exportación.

La compañía mantiene un contrato de distribución y comercialización exclusiva de su producción de flor exportable con Andean Fields (Véase Nota 8).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (Ver adicionalmente Nota 17), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Ingresos por Ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura, la cual es emitida el momento de efectuar el despacho al cliente.

c. Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

d. Plantaciones, mobiliario y equipos

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada (Véase Nota 5).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

e. Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la Compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente (Véase nota 14).

f. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 15% sobre las utilidades gravables que se reinviertan en la compañía y 25% sobre el resto de utilidades. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados (Véase notas 13 y 14).

NOTA 3 - IMPUESTOS

Los impuestos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>IMPUESTOS POR COBRAR:</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)		
Crédito Tributario	143.024 (1)	117.145
Anticipo impuesto a la renta	6.940	-
Retención en la fuente	4.799	-
	-----	-----
	<u>154.763</u>	<u>117.145</u>
 <u>IMPUESTOS POR PAGAR:</u>		
Impuesto a la renta	-	848
Retención de IVA	2.852	1.474
Retención de impuesto a la renta	2.676	4.556
	-----	-----
	<u>5.528</u>	<u>6.878</u>

- (1) Corresponde básicamente a Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en la adquisición local de químicos e insumos para la producción, sobre los cuales se están realizando los trámites de reclamo para la devolución a que tiene derecho la compañía por exportar toda su producción.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, los inventarios comprenden:

	<u>2008</u> <u>US\$</u>	<u>2007</u> <u>US\$</u>
Plantas y semillas	5.162	4.733
Químicos y fertilizantes	39.274	11.438
Materiales, repuestos y suministros	46.484	48.669
TOTAL	<u>90.920</u>	<u>64.840</u>

NOTA 5 - PLANTACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS:

A continuación se presenta el movimiento de las plantaciones, mobiliario y equipos durante los años 2007 y 2008:

	Saldo al 1° de enero del 2007	Adiciones	Transfe- rencias	Saldo al 31 de diciembre del 2007	Adiciones	Bajas	Saldo al 31 diciembre del 2008	Tasa Anual de depreciación %
Construcciones y Cuartos								
Frios	292.485	5.277	30.641	328.403	22.628	(88)	350.943	5 y 10
Maquinaria y Equipo	175.690	28.353	-	204.043	30.070	(324)	233.789	10
Plantaciones de flores	834.521	117.459	76.625	1.028.605	319.008	(102.842)	1.244.771	20 al 50
Muebles y Equipos	105.202	42.796	-	147.998	10.553	(2.079)	156.472	10 y 20
Invernaderos	423.524	117.448	-	540.972	31.346	(303)	572.015	10
Vehículos	97.320	-	(30.641)	66.679	8.010	-	74.689	20
	<u>1.928.742</u>	<u>311.333</u>	<u>76.625</u>	<u>2.316.700</u>	<u>421.615</u>	<u>(105.636)</u>	<u>2.632.679</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(982.032)</u>	<u>(109.928)</u>	<u>(42.750)</u>	<u>(1.134.710)</u>	<u>(395.128)</u>	<u>103.339</u>	<u>(1.426.499)</u>	
	946.710	201.405	33.875	1.181.990	26.487	(2.297)	1.206.180	
Plantaciones en curso	<u>616.873</u>	<u>92.538</u>	<u>(33.875)</u>	<u>675.536</u>	<u>110.163</u>	<u>-</u>	<u>785.699</u>	
	<u>1.563.583</u>	<u>293.943</u>	<u>-</u>	<u>1.857.526</u>	<u>136.650</u>	<u>(2.297)</u>	<u>1.991.879</u>	

NOTA 6 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas (compañías con socios comunes a Flores del Valle Cia. Ltda.) al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2008</u> <u>US\$</u>	<u>2007</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR:		
Green Plugs Cia. Ltda.	47.033	2.206

NOTA 7- INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2008, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Green Plugs Cia. Ltda..	99 %	396	<u>7.669</u>	<u>7.669</u>

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por los años 2008 y 2007:

	<u>2008</u> US\$	<u>2007</u> US\$
Saldo al 1 de enero	17.012	-
(+) Ajustes al valor patrimonial proporcional de las inversiones en compañías asociadas	6.507	17.012
(-) Dividendos recibidos	(15.850)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>7.669</u>	<u>17.012</u>

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2008, se muestran a continuación:

	<u>Green Plugs</u> <u>Cia. Ltda</u> US \$
Total activos	56.740
Total pasivos	(48.994)
Patrimonio de accionistas	<u>7.746</u>
Ventas	187.807
Costo de ventas	(165.271)
Gastos	(14.443)
Utilidad neta	<u>8.093</u>

NOTA 8 - VENTAS AL EXTERIOR

Las ventas al exterior de la empresa (US \$ 2.617.748 y US \$ 2.172.027 durante los años 2008 y 2007 respectivamente) son efectuadas a Andean Fields, una compañía establecida bajo las leyes de las Islas Británicas. (Ver adicionalmente Nota 16)

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2008, comprenden:

a) Corto plazo

Representa una obligación adquirida con el Banco del Pichincha a 360 días plazo, con vencimiento en septiembre del 2009; esta obligación genera una tasa de interés del 9,10% anual.

b) Largo plazo

Representa el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de interés Anual</u>	<u>Porción corriente US\$</u>	<u>Porción largo plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Banco de Pichincha</u> Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en mayo del 2014 (1)	10,00%	80.675	490.296	570.971
<u>Banco de Pichincha</u> Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en octubre del 2014 (1)	11,60%	75.111	517.376	592.487
<u>Banco de Pichincha</u> Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en febrero del 2010 (1)	10,93%	60.406	11.324	71.730
<u>Banco de Guayaquil</u> Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en marzo del 2010	8,90%	4.392	529	4.921
		<u>220.584</u>	<u>1.019.525</u>	<u>1.240.109</u>

(1) Préstamos garantizados con hipoteca de dos terrenos de propiedad de los socios de la compañía.

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2009	220.584
2010	197.171
2011	195.812
2012	217.994
2013	242.704
2014	165.844

	<u>1.240.109</u>

NOTA 10 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados por beneficios sociales durante los años terminados el 31 de diciembre:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	64.224	40.863
Más – Acumulaciones	350.640	278.995
Menos – Disminuciones o pagos	(340.821)	(255.634)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	<u>74.043</u>	<u>64.224</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aporte patronal y personal, fondos de reserva y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 11 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2008, se incrementó el capital suscrito de la compañía en la suma de US\$ 66.277, a través de la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2007, que debían ser reinvertidas (US\$ 41.949) y reserva de capital (US\$ 24.328), (Véase Nota 14).

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2008, está representado por 67.077 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una

NOTA 12 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1.) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de reforma Tributaria, que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

- 2.) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

NOTA 14- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2008 y 2007:

	2008		2007	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	85.688	85.688	81.002	81.002
Base participación de trabajadores	85.688		81.002	
15% en participación de trabajadores	12.853	(12.853)	12.150	(12.150)
Más - Gastos no deducibles		-		2.475
Menos - Deduciones por pago a discapacitados o trabajadores con dependientes discapacitados (Nota 13)		(19.928)		-
Menos - ingresos exentos, netos		(9.601)		(13.610)
Base para impuesto a la Renta		43.306		57.717
	<u>Tarifa</u>			
Utilidades a ser reinvertidas	15%	-	41.949	6.292
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	25%	43.306	15.768	3.942
Impuesto a la renta		10.827		10.234

NOTA 15 - ARRIENDO DE BIENES INMUEBLES

La compañía opera en un terreno de propiedad de los Srs. Benito Jaramillo Moscoso, Sr. Martín Jaramillo Moscoso, Sra. María José Jaramillo Moscoso y Sra. María de Lourdes Jaramillo Moscos (accionistas), en base a los contratos de arriendo a quince años plazo (a partir del año 2006). Los contratos estipulan un canon de arrendamiento de US \$ 600, 240, 150 y 240 anuales respectivamente y que las mejoras o cambios efectuados quedarán en beneficio para el arrendador, al término del contrato.

NOTA 16 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, es la obligación que tienen los contribuyentes que celebren operaciones con partes relacionadas a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables y para efectos de control deberán presentar a la Administración Tributaria.

El 25 de abril del 2008, se publica en el Registro Oficial No. 324 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2008-0464 en el cual se establece el contenido del anexo y del informe integral de precios de transferencia, entre sus principales aspectos se menciona: Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a \$ 1.000.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$ 5.000.000 deberán presentar adicionalmente al anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En el mes de octubre del 2008 la compañía presentó el Anexo de Precios de Transferencia por el período fiscal 2007, en el cual se detalla las operaciones la compañía Andean Fields Ltd. - Islas Vírgenes por US\$ 2.162.712, el método aplicado fue el del costo adicionado, habiéndose elegido el Cost Plus como indicador de rentabilidad. Del análisis efectuado por la compañía se concluye que Flores del Valle Cia Ltda. cumple con el principio de plena competencia, por lo cual no habido lugar a la determinación de una Diferencia de Precios de Transferencia atribuible a dicha operación.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración junto con sus asesores legales y tributarios se encuentra analizando las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, para la presentación del Anexo de Precios de Transferencia por el período fiscal 2008 y, consideran que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2008.

NOTA 17 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
"NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del año 2011; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

NOTA 18 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.