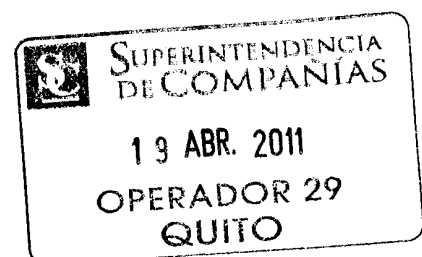


FLOWER VILLAGE CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Informe de los auditores independientes



FLOWER VILLAGE CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estado de utilidades

Estado de cambios en el patrimonio de los socios

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”

NIIFs Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de:
FLOWER VILLAGE CIA. LTDA.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los balances generales adjuntos de FLOWER VILLAGE CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de utilidades, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas; así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y las notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros de forma que estén libres de errores importantes originados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y la elaboración de estimados de contabilidad que sean razonables con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planeemos y efectuemos la auditoría para obtener certeza razonable respecto de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría implica la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, más no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que los estimados contables hechos por la administración de la Compañía 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 proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de FLOWER VILLAGE CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.



Dirección: Av. Colón 720 y Diego de Almagro
Edificio El Cisne Piso 4 Ofic. 4-C
Telf: 2358-093 info@attesting-group.com

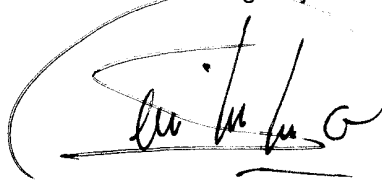
Asuntos de énfasis

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, conforme se describe en la nota 2, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de información financiera (normas internacionales de contabilidad); por lo que los estados financieros adjuntos no tienen como finalidad presentar la posición financiera, los resultados de operación y sus flujos de efectivo de FLOWER VILLAGE Cía. Ltda., de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

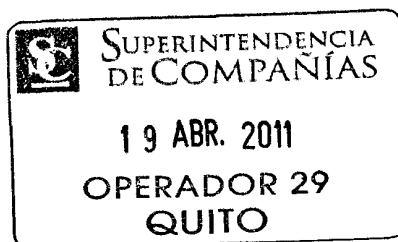
Como se explica en la nota 3 a los estados financieros, la Compañía realiza transacciones importantes con una compañía relacionada del exterior y tal como se indica más ampliamente en la nota 14 a los estados financieros, desde el año 2005 se encuentra en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta de la compañía, por los efectos que las transacciones con sus partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). La Compañía en base al estudio preliminar realizado sobre el análisis de precios de transferencia a las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior, no ha considerado necesario realizar ningún ajuste adicional.

Quito, Marzo 15 del 2011


Registro en la Superintendencia de
Compañías N. 665



C.P.A. Marcelo Toapanta G.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 17-137



Flower Village Cia. Ltda.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2010	2009
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2d	2.102	10.207
Cuentas por cobrar:			
Comerciales, neto de provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro de US\$ 9.939 en el 2010 (US\$ 7.797 en el 2009)	4	396.960	822.529
Otras	5	155.339	165.174
		552.299	987.702
Inventarios	6	81.732	99.586
Total activos corrientes		636.133	1.097.495
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada	7	469.859	455.046
Plantaciones, neto de amortización	8	508.710	692.977
Otros activos		30.565	31.469
Total activos		1.645.267	2.276.987

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Pasivos corrientes:			
Sobregiros bancarios		66.647	50.418
Préstamo bancarios	9	48.551	51.818
Cuentas por pagar	10	925.584	907.073
Total pasivos corrientes		1.040.782	1.009.309
Pasivos a largo plazo:			
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	11	142.327	119.929
Cuentas por pagar a largo plazo -socios	3	-	845.522
Total pasivos a largo plazo		142.327	965.451
Total pasivos		1.183.108	1.974.760
Patrimonio de los socios:			
Capital participaciones	12	160.000	160.000
Reserva legal	12	23.168	9.857
Utilidades acumuladas	12	278.990	132.369
Total patrimonio de los socios		462.158	302.226
Compromisos y contingencias	15 y 16		
Total pasivos y patrimonio de los socios		1.645.267	2.276.987

Ing. Ricardo Delgado
Gerente General

CPA. Andrés Játiva
Contador General

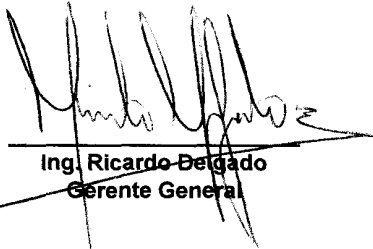
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

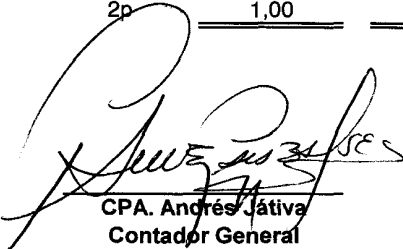
Flower Village Cia. Ltda.

Estado de Utilidades

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2010	2009
Ventas netas		4.622.353	4.343.938
Costo de ventas		(3.655.997)	(3.572.979)
Margen bruto en ventas		966.356	770.959
Gastos de operación:			
Gastos de administración		(284.898)	(241.783)
Gastos de ventas		(230.485)	(189.558)
Total gastos de operación		(515.383)	(431.341)
Utilidad neta de operación		450.973	339.618
Otros egresos:			
Intereses pagados		(40.757)	(19.300)
Castigos de plantaciones, netos	8	(125.151)	(94.778)
Otros egresos / ingresos		(13)	(6.772)
Misceláneos, neto		(42.431)	(49.783)
Total otros egresos		(208.352)	(170.633)
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		242.621	168.985
Participación trabajadores	13	(36.393)	(25.348)
Impuesto a la renta	13	(46.296)	(37.350)
Utilidad neta		159.932	106.287
Utilidad por participación	2p	1,00	0,66


Ing. Ricardo Delgado
Gerente General


CPA. Andrés Játiva
Contador General

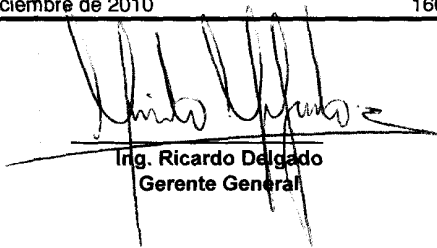
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

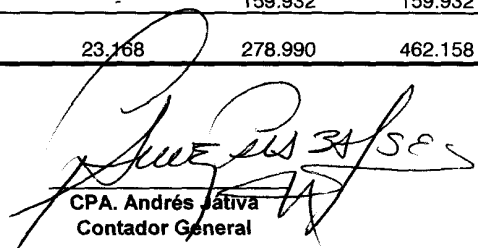
Flower Village Cía. Ltda.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital participa- ciones	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total patrimonio de los socios
Saldos al 31 de diciembre de 2008	80.000	9.857	818.893	908.750
Apropiacion de Utilidades años anteriores	-	-	(792.811)	(792.811)
Aumento de capital	80.000	-	-	80.000
Utilidad neta	-	-	106.287	106.287
Saldos al 31 de diciembre de 2009	160.000	9.857	132.369	302.226
Apropiacion de Reserva Legal	-	13.311	(13.311)	-
Utilidad neta	-	-	159.932	159.932
Saldos al 31 de diciembre de 2010	160.000	23.168	278.990	462.158


Ing. Ricardo Delgado
Gerente General


CPA. Andrés Jativa
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Flower Village Cia. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

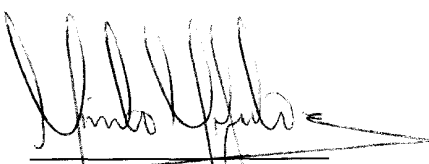
	2010	2009
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4.198.926	4.742.972
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.029.381)	(4.280.112)
	1.169.545	462.860
Impuesto a la renta	(46.296)	(37.350)
Intereses pagados	(40.757)	(19.300)
Efectivo neto de provisto por las actividades de operación	1.082.492	406.209
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de inmuebles, maquinaria y equipos, neto	(119.099)	(234.253)
Adiciones a plantaciones	(138.938)	(226.936)
Efectivo neto de utilizado por las actividades de inversión	(258.037)	(461.189)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Sobregiros bancarios	16.229	50.418
Devolución aportes de socios	-	(25.098)
Prestamo Bancario	92.300	94.988
Pago de préstamo bancario	(95.566)	(58.952)
Pago préstamo socios Largo plazo	(845.522)	-
Efectivo neto (utilizado) provistos por las actividades de financiamiento	(832.559)	61.356
(Disminucion) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(8.104)	6.377
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	10.207	3.830
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2.102	10.207

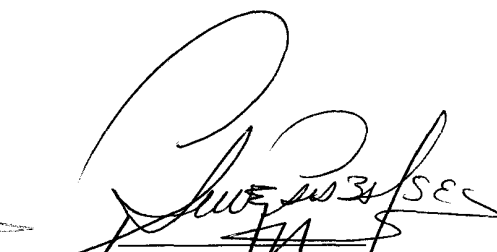
Flower Village Cia. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo, continuacion

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2010	2009
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	159.932	106.287
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	3.600	-
Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipos	104.286	101.062
Amortización de plantaciones	198.055	271.025
Amortización de activos diferidos	22.009	-
Ajuste de años anteriores	(33.075)	-
Castigo de plantaciones, neto	125.150	112.767
Utilidad operacional antes de cambios en el capital de trabajo:	579.957	591.142
Ajustes por cambios en el capital de trabajo:		
Disminucion (aumento) en cuentas por cobrar:		
Comerciales	423.427	(399.034)
Otras	9.833	(15.793)
Disminucion (aumento) en inventarios	17.854	(14.820)
(Aumento) disminucion otros activos	(21.105)	15.883
Aumento en cuentas por pagar	51.586	206.772
Aumento en provisión para jubilacion patronal y bonificacion por desahucio	20.940	22.060
Efectivo neto de provisto por las actividades de operación	1.082.492	406.209


Ing. Ricardo Delgado
Gerente General


CPA. Andrés Jativa
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 - OPERACIONES

Flower Village Cía. Ltda., fue constituida en la ciudad de Quito el 22 de agosto de 1997. El objetivo principal de la Compañía es cultivar, sembrar, producir, explotar, comprar, vender, distribuir, comercializar, exportar, importar productos agrícolas y/o agroindustriales.

Entorno económico -

La economía mundial en el año 2010 experimentó una recuperación de la crisis económica originada en los años 2008 y 2009; el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originadas por el incremento del desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores, lo cual continúa afectando a la economía mundial. El Gobierno Ecuatoriano adoptó varias medidas para prevenir un efecto mayor en la economía entre los cuales se estableció una reducción y restricción a las importaciones de productos, incremento en los aranceles, entre otros; con el objeto de incentivar la producción nacional. Las operaciones del sector en el cual opera la Compañía se han visto afectadas; sin embargo la Administración ha tomado acciones para reducir los impactos en la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros y uso de estimados

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y en aquellas situaciones específicas que no están contempladas en las NEC se aplican las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las NEC fueron emitidas en los años 2000 y 2002 y provienen de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad fueron adoptadas en el Ecuador.

Los estados financieros de acuerdo a las normas antes indicadas han sido preparados sobre la base de coste histórico.

Las NEC tal como se explica más ampliamente en la nota 14 están vigentes en la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 conforme al cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

b) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda de circulación en la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

c) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

Los registros contables y estados financieros de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda de curso legal adoptada por la República del Ecuador en marzo del año 2000.

Las transacciones en moneda extranjera (diferente a dólares de EE.UU.) se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de cierre de la moneda original y las diferencias se incluyen en pérdidas y ganancias del año.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez cuyo plazo es menor a 30 días.

e) Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro se reconoce en los resultados del año en base a una evaluación individual de las cuentas pendientes de cobro, los castigos o reversiones de la provisión se debitan de esta cuenta.

f) Inventario

Los inventarios se registran al costo de adquisición, excepto por los inventarios en tránsito que se llevan a los costos específicos incurridos. El costo es determinado por el método promedio ponderado. El costo de los inventarios no excede el valor neto de realización.

g) Inmuebles, maquinaria y equipos

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados como sigue:

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los inmuebles, maquinaria y equipos se reconocen como un gasto cuando se incurren, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Los inmuebles, maquinaria y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, de acuerdo con las características técnicas de los activos.

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, maquinaria y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

h) Plantaciones

Las plantaciones constituyen el valor de las plantas e invernaderos, los cuales están registrados al costo y se amortizan por el método de línea recta en función del tiempo estimado de los beneficios económicos esperados determinados por el proveedor de plantas e invernaderos, los cuales estiman en 10 y de 2 a 5 años, respectivamente.

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

i) Inversiones a largo plazo

Las inversiones se registran al costo y constituyen certificados de aportación de la Corporación de Promoción Exportaciones e Inversiones "CORPEI".

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales.

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

l) Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión.

m) Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual se incurren.

n) Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

o) Impuesto a la renta

El impuesto sobre la renta en Ecuador se calcula utilizando una tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período. La provisión para impuesto a la renta se

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables del año y se reduce en 10% en caso de que estas se reinviertan.

p) Utilidad por participación

La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de las participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación fue de 160.000 de US\$1 cada una en los años 2010 y 2009.

NOTA 3 – TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2010 ha efectuado ventas de flores a una compañía domiciliada en el exterior por US\$ 888.776 equivalente al 19% (US\$1.207.563 equivalente al 27,79% en el 2009), las cuales se realizan en base a un contrato firmado, el cual tiene un plazo indefinido; los precios de acuerdo al contrato son revisados en forma periódica y de acuerdo a las condiciones del mercado. Adicionalmente efectuó ventas de yemas a una compañía relacionada local por US\$ 10.635 en el 2010 (US\$19.729 en el 2009).

La Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 compró a una compañía relacionada local flor de corte por US\$ 822.789 (US\$820.548 en el 2009).

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 con compañías relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar - Clientes	13,391	381,204
Pasivos:		
Corriente - Cuentas por pagar - proveedores	119,350	277,301
A largo plazo - cuentas por pagar socios	<u>-</u>	<u>845,522</u>

El saldo de la deuda a largo plazo cuentas por pagar socios al 31 de diciembre del 2009 constituye préstamos realizados a la Compañía, los cuales no devengan intereses, no tienen plazos específicos de vencimiento y no son exigibles en el corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2010 los préstamos otorgados por los socios fueron cancelados en su totalidad.

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes:		
Terceros	393,508	449,122
Compañías relacionadas (véase nota 3)	<u>13,391</u>	<u>381,204</u>
	406,899	830,326
Provisión cuentas de dudoso cobro	<u>(9,939)</u>	<u>(7,797)</u>
	<u>396,960</u>	<u>822,529</u>

Flower Village Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 180 días y corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas en los Estados Unidos de América, Europa y mercado local.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables de los años terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	7.797	2.954
Castigos		(1.458)	-
Cargo a resultados del ejercicio		<u>3.600</u>	<u>4.843</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>9.939</u>	<u>7.797</u>

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar - otras, comprenden lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	64,162	68,533
Retenciones en la fuente y anticipos al impuesto a la renta	34,632	33,075
Notas de Crédito SRI	-	41,156
Anticipo a proveedores	16,861	3,921
Empleados y trabajadores	5,827	6,602
Otros	<u>33,857</u>	<u>11,887</u>
	<u>155,339</u>	<u>165,174</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el saldo de cuentas por cobrar - impuesto al valor agregado constituye el IVA pagado por la Compañía en la compra de bienes y servicios utilizados en la producción de bienes destinados a la exportación. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, dicho impuesto es recuperable previa la presentación del reclamo respectivo.

Las retenciones en la fuente y anticipos de impuesto a la renta corresponden valores que terceros retuvieron en las ventas realizadas por la Compañía y anticipos de impuesto a la renta pagado por la Compañía. Estos valores son recuperables previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas.

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 6 – INVENTARIOS

Los saldos de los inventarios al 31 de diciembre 2010 y 2009, constituyen lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Agroquímicos	22.969	31.559
Materiales y suministros	57.812	61.810
Herramientas	-	5.837
Otros	951	380
	<u>81.732</u>	<u>99.586</u>

NOTA 7 – INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Los saldos de los inmuebles, maquinaria y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Porcentaje anual de depreciación</u>
Construcciones en curso	-	93,911	
Instalaciones	1,164,807	1,012,627	10%
Vehículos	117,201	69,898	20%
Muebles y enseres	25,183	22,640	10%
Maquinaria y equipo	116,391	110,969	10%
Equipo de computación	64,742	59,180	20 y 33%
Equipo de comunicación	5,432	5,432	10%
Equipo de oficina	13,608	13,608	10%
Equipo Dental	9,526	9,526	10%
Herramientas	8,524	8,524	10%
Otros	24,679	24,679	10%
	<u>1,550,093</u>	<u>1,430,994</u>	
Depreciación acumulada	<u>(1,080,234)</u>	<u>(975,948)</u>	
	<u>469,859</u>	<u>455,046</u>	

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo		
Saldo al inicio del año	1,430,994	1,196,740
Adiciones	297,520	234,254
Transferencia	(178,421)	-
Saldo al final del año	<u>1,550,093</u>	<u>1,430,994</u>
Depreciación		
Saldo al inicio del año, neto	975,948	874,886
Gasto del año	104,286	101,062
Saldo al final del año	<u>1,080,234</u>	<u>975,948</u>
Valor neto de depreciación acumulada	<u>469,859</u>	<u>455,046</u>

NOTA 8 – PLANTACIONES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de las plantaciones, comprenden lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Porcentaje anual de Amortización
Plantaciones	1,260,722	1,461,481	10%
Invernaderos	1,323,193	1,291,518	20%
	<u>2,583,915</u>	<u>2,752,999</u>	
Amortización acumulada	<u>(2,075,205)</u>	<u>(2,060,022)</u>	
	<u>508,710</u>	<u>692,977</u>	

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de los saldos de las plantaciones por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo		
Saldo al inicio del año	2,752,999	2,766,744
Compras	187,031	226,936
Bajas y castigo	(356,115)	(240,681)
Saldo al final del año	<u>2,583,915</u>	<u>2,752,999</u>
Amortización		
Saldo al inicio del año, neto	2,060,022	1,916,911
Gasto del año	246,147	271,025
Bajas y castigo	(230,964)	(127,914)
Saldo al final del año	<u>2,075,205</u>	<u>2,060,022</u>
Valor neto de amortización acumulada	<u>508,710</u>	<u>692,977</u>

NOTA 9 – PRESTAMOS BANCARIOS

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponden a obligaciones bancarias con una entidad financiera local obtenido para capital de trabajo y compra de dos activos respectivamente. Los vencimientos son corrientes de 12 a 18 meses y devengan intereses al 11,23% anual.

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores		
Locales	563.362	451.006
Exterior	<u>34.524</u>	<u>-</u>
	597.886	451.006
Aportes y retenciones por pagar al Instituto		
Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	21.454	19.060
Nómina por pagar	66.097	60.064
Retenciones e Impuestos por pagar	8.669	10.280
Impuesto a la renta Compañía (Véase nota 13)	46.296	37.350
Compañías Relacionadas (Véase nota 3)	119.350	277.301
Provisiones beneficios sociales	28.024	25.770
Participación de los empleados y trabajadores		
en las utilidades	36.393	25.348
Otras	<u>1.415</u>	<u>894</u>
	<u>925.584</u>	<u>907.073</u>

NOTA 11 –JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años que terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	81.458	16.411	97.869
Cargado al gasto del año	<u>16.670</u>	<u>5.390</u>	<u>22.060</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	98.128	21.801	119.929
Cargado al gasto del año	19.742	11.902	31.644
Pagos	<u>-</u>	<u>(9.246)</u>	<u>(9.246)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>117.870</u>	<u>24.457</u>	<u>142.327</u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

La tasa de conmutación actuarial y de capitalización del año 2010 y 2009 fue del 6,5%.

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

El Código de Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

NOTA 12 – PATRIMONIO

Capital participaciones

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 las participaciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 160.000 de US\$ 1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participacion de los empleados y trabajadores en utilidades e impuesto a la renta	242.621	168.985
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	<u>(36.393)</u>	<u>(25.348)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	206.228	143.637
Beneficio tributario por empleados con discapacidad	(33.746)	(22.464)
Gastos no deducibles	<u>12.701</u>	<u>28.227</u>
Base tributaria	<u>185.184</u>	<u>149.400</u>
Impuesto a la renta	<u>46.296</u>	<u>37.350</u>

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía en incremento en maquinaria y equipos del giro del negocio.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, las autoridades tributarias pueden efectuar la revisión de las declaraciones del impuesto a la renta y de los otros impuestos bajo su control de los años 2006 al 2010.

NOTA 14 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Renta Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas. El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución NAC-DGER2008-464 del 11 de abril del 2008 publicada en el Registro oficial 324 del 25 de abril de 2008, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior por un valor acumulado superior a US\$ 1.000.000 (hasta US\$300.000 hasta el año 2006), deberán presentar en los 5 días posteriores a su declaración anual de impuestos un anexo detallado de las operaciones realizadas; y, aquellas que tengan operaciones mayores a US\$ 5.000.000 (hasta US\$1.000.000 hasta el año 2006), además del anexo antes mencionado deberán presentar el estudio integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas, en función de los métodos y principios establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de la declaración del impuesto a la renta.

La Compañía en el año 2010 y 2009 no tiene operaciones que excedan los US\$5.000.000 con sus partes relacionadas del exterior y las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2010.

NOTA 15 – COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía mantuvo suscrito con una institución bancaria un contrato de arrendamiento mercantil por un vehículo relacionado con su actividad principal a un plazo de 24 meses, por concepto de cánones y un descuento por pronto pago por US\$4,999 que fueron ejecutados en el mismo año.

Al 31 de diciembre del 2009 los costos y gastos de operación y administración incluyeron cánones de arrendamiento por aproximadamente US\$3.206. La opción de compra más los descuentos por pronto pago constituyeron el valor residual del contrato; los descuentos por pronto pago correspondieron a la deducción que la Compañía recibirá en el evento de que las obligaciones mensuales se cancelarán en forma anticipada dentro de los primeros cinco días de cada mes.

Desde febrero de 1999, la Compañía mantiene suscrito un contrato de carácter indefinido con un tercero domiciliado en el exterior para el uso de licencias de sus variedades de plantas, así como el mismo acuerda la experimentación, explotación, exhibición y promoción en Ecuador. La Compañía en base al contrato firmado se compromete a servir como finca experimental en Ecuador de las variedades de plantas de las que el tercero es el dueño. Por su parte la Compañía está obligada a proveer todo tipo de soporte técnico para la promoción de las variedades de plantas de propiedad de dicho tercero en el mercado ecuatoriano, prestar las facilidades para la exhibición de las variedades cultivadas y reservar ciertas parcelas de tierra cultivable para experimentación para propósitos de evaluación y desarrollo bajo la el clima y condiciones geográficas que prevalecen en Ecuador.

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

El contrato por la naturaleza de esta relación establecida entre el Tercero y la Compañía acuerdan no efectuar cargos por regalías sobre las variedades, las cuales pueden ser usadas y explotadas dentro de la Finca de la Compañía.

NOTA 16 – CONTINGENCIAS

En adición a lo mencionado en la nota 13, la Compañía al 31 de diciembre de 2010 mantiene pendiente de resolución, los siguientes asuntos:

- La notificación efectuada el 14 de diciembre de 2005 por el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. RNO-GTR-CDS2005-0318, la diferencia en el cruces de información entre la información consignada en las declaraciones del impuesto a la renta y anticipos del impuesto a la renta, la cual se origina en la compensación efectuada por la Compañía de US\$6.636 correspondiente al saldo de crédito tributario de impuesto a la renta de ejercicios fiscales anteriores con el impuesto causado del año terminado el 31 de diciembre de 2004.

El organismo de control solicito se realicen las gestiones administrativas que permitan aclarar o rectificar las diferencias identificadas, y de ser necesario se consignen los valores a fin de regularizar dichas diferencias. La Compañía, conjuntamente con sus asesores legales con fecha 3 de enero de 2006, enviaron a la Administración Tributaria la respectiva aclaración, señalando sus argumentos de hecho y derecho que le facultaron para efectuar dicho procedimiento de compensación.

- Resolución No. 00733 emitida por el Distrito Metropolitano de Quito, relacionada por el pago del impuesto 1.5 por mil del periodo fiscal terminado el 31 de diciembre de 2006. Actualmente se encuentra vigente el Juicio No. 17501-2008-25926, para el que se ha interpuesto la acción contenciosa correspondiente y se halla en conocimiento de la primera sala del Tribunal Distrital de lo fiscal y en dicho proceso con fecha 7 de abril del 2010 se dictó sentencia en la cual se declara sin lugar la acción por el actor y se reconoce que la determinación tributaria No. 2006-018284 de 15 de mayo de 2007. La cuantía en cuestión asciende a US\$. 2.809.

El resultado final de estos asuntos a la fecha de este informe no se puede determinar. Los estados financieros no incluyen pasivo alguno que pudiera ser requerido de conocerse el resultado de estas incertidumbres.

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 17 – DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los registros contables de la compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a una reclasificación efectuada para propósitos de presentación del informe, de los rubros de:

	Según registros contables	Débitos	Créditos	Según Estados Financieros
2010				
Balance General:				
Activos:				
Inmuebles, maquinaria y equipo neto	542,578	-	72,719	469,859
Plantaciones	435,991	72,719	-	508,710
2009				
Balance General:				
Activos:				
Inmuebles, maquinaria y equipo neto	544,182	-	89,136	455,046
Plantaciones	603,841	89,136	-	692,977

NOTA 18 – TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIFs”

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubiquen cada una de las Compañías. La Compañía debido a que el total de activos es menor a los US\$ 4 Millones se encuentra en el grupo 3, la cual debe preparar un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2010; los estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2011 e iniciar sus registros contables en base a NIIFs a partir del 1 de enero del 2012.

Adicionalmente la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado. Además mediante Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 estableció que las compañías con activos menores a US\$ 4 Millones; ventas menores a US\$ 5 Millones y con empleados con menos de 300 empleados aplicaran las NIIFs para Pequeñas y Medianas Empresas “NIIFs PYMES”.

La Compañía con el objeto de cumplir lo establecido por el Organismo de Control la Junta de Socios debe aprobar el plan y cronograma de implementación hasta el 31 de diciembre del 2011.

Flower Village Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 19 - RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año 2009 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2010.

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, marzo 15 del 2011, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.