



AUDITORES EXTERNOS



MAY 2010

Rebeca Idrovo Polo

**FLORES DEL VALLE
FLODELVA CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.009 Y 2.008**

Quito:
Jose Arizaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartful-sa@andinanet.net

Guayaquil:
Malecón Simón Bolívar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email: asesortiz@telconet.net

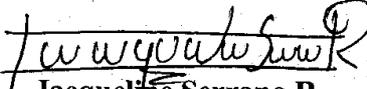
Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:
FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2.009 Y 2.008, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por los períodos terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el proceso de nuestra auditoria
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2.009 Y 2.008, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI. la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca – Ecuador
Abril 29 del 2010


Jacqueliné Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

Quito:
Jose Arizaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinet.net

Guayaquil:
Malecon Simon Bolivar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email.: asesortiz@telconet.net

Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

CEDEL S.A.

FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS	Año 2009	Año 2008
Ventas netas	4.974.527,00	7.520.327,58
(-) Costo de ventas	(3.253.593,65)	(5.720.014,86)
UTILIDAD BRUTA	1.720.933,35	1.800.312,72
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	(769.100,54)	(978.576,03)
Gastos de venta	(249.062,84)	(510.009,89)
UTILIDAD OPERACIONAL	702.769,97	311.726,80
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros	(405.633,31)	(149.424,42)
+/- Otros ingresos-egresos (Neto)	(254.639,25)	(438.798,28)
Sub-total	(660.272,56)	(588.222,70)
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	42.497,41	(276.495,90)
Menos:		
Participación a trabajadores (Nota 19 y 20)	(6.374,61)	-
Impuesto a la renta (Nota 19 y 20)	(117.926,58)	-
PERDIDA DEL EJERCICIO	(81.803,78)	(276.495,90)

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 30)

CEDEL S.A.

FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	RESERVA POR VALUACIÓN	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 1 de enero del 2008	1.200.000,00	781.093,79	200,89	26.832,19	95.921,53	554.362,76	132.462,77	2.790.873,93
Transferencia de utilidades 2007					132.462,69		(132.462,77)	(0,08)
Pérdida del Ejercicio							(276.495,90)	(276.495,90)
Saldo final al 31 de diciembre del 2008	1.200.000,00	781.093,79	200,89	26.832,19	228.384,22	554.362,76	(276.495,90)	2.514.377,95
Transferencia de utilidades 2008					(276.495,90)		276.495,90	(90.884,71)
Anticipos impuesto a la renta					(90.884,71)		42.497,41	42.497,41
Utilidad del ejercicio 2.009							(6.374,61)	(6.374,61)
15% participacion trabajadores							(117.926,58)	(117.926,58)
25% impuesto a la renta							(8.021,36)	(8.021,36)
Ajuste de reserva legal								
Saldo final al 31 de diciembre del 2009	1.200.000,00	781.093,79	200,89	18.810,83	(138.996,39)	554.362,76	(81.803,78)	2.333.668,10

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 30)

FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2009	Año 2008
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	42.497,41	(276.495,90)
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación	206.278,80	165.072,87
Provisión para beneficios y otros	176.513,46	193.268,67
Amortización derechos fiduciarios	-	1.233.524,18
Subtotal	<u>382.792,26</u>	<u>1.591.865,72</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento/Disminución cuentas por cobrar	216.967,17	184.274,27
Aumento Inventarios	138.485,58	139.388,17
Disminución/Aumento gastos pagados por anticipado	171.923,31	12.431,59
Aumento/Disminución proveedores	(54.788,24)	(477.038,58)
Aumento/Disminución Socios	11.782,00	(200.882,09)
Aumento documentos y cuentas por pagar	(678.180,23)	(170.085,03)
Disminución Gastos acumulados	(397.716,84)	-
Subtotal	<u>(591.527,25)</u>	<u>(511.911,67)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>(166.237,58)</u>	<u>803.458,15</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos Fijos	-	27.873,28
Disminución de inversiones	118.898,00	-
Adquisición otros activos	39.643,98	(658.766,19)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>158.541,98</u>	<u>(630.892,91)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Adquisición prestamos bancarios	398.217,51	(743.772,13)
Pago /Aumento de obligaciones a largo plazo	(375.438,12)	512.655,55
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>22.779,39</u>	<u>(231.116,58)</u>
Aumento neto del efectivo	15.083,71	(58.551,42)
Efectivo al principio del año	12.561,26	71.112,68
Efectivo al final del año	<u>27.645,05</u>	<u>12.561,26</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 30)

FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador provincia del Azuay 16 de agosto de 1995, su objeto social es la producción agrícola y pecuaria así como su comercialización, pudiendo realizar importaciones y exportaciones relacionadas con su actividad principal.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares americanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre el sistema promedio.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)**

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Otros activos

Incluye principalmente plantas, adecuaciones del suelo, mantenimiento, riego y baldes, adecuaciones edificios. Se registran al costo histórico, menos la correspondiente amortización.

2.f Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

2.g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25%.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.h. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

2.i. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.j. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Bancos (i)	24.859,97	11.700,80
Fondo rotativo	2.785,08	860,46
Total	<u>27.645,05</u>	<u>12.561,26</u>

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes

Ver siguiente página: Clientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)

4. CLIENTES

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Agriflora Corporation	56.053,67	179.266,29
Superior Floral Inc.	6.772,90	62.251,61
Florbiz Corporation	0,00	15.882,42
Agriflora Corporation (D.B.A)	156.819,91	77.559,32
Continental Flowers Inc.	20.075,71	10.481,02
AlKemade International B.V.	134.372,18	338.852,72
Emerald Farms. Inc	67.910,66	72.743,72
Emerald Bouquets	37.761,54	19.503,15
International Flowers Exchange	22.049,35	38.794,54
The Queens Flowers	41.698,02	20.070,20
Clientes nacionales	284.134,31	109.749,14
Clientes moneda extranjera	143.579,14	245.671,30
Otros menores	168.171,02	59.655,67
	<u>1.139.398,41</u>	<u>1.250.481,10</u>

Ver página siguiente: Anticipo a proveedores

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)**

5. ANTICIPO A PROVEEDORES

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Crespo C Ramiro	17.308,48	17.308,48
Metrocar S.A	20.024,14	20.024,14
Israriago Cia. Ltda.	1.644,67	1.644,67
Idrovo Julio	77.600	48.600
Infri Cia ltda.	5.000,00	5.000,00
Alvarez del Hierro Diego	345,67	4.989,60
Cartorama	0,00	14.741,52
otros menores	86.212,06	22.124,40
	<u>208.135,02</u>	<u>134.432,81</u>

Total

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Liquidaciones varias por cobrar	1.277.114,58	1.425.563,05
Florbiz Corporation	0,00	25.000,00
Corpei	28.891,18	17.863,87
Crespo S. Alvaro	103.813,08	94.038,58
Agriflora Corporation	12.954,47	0,00
Fdv Flowers Cia. Ltda.	0,00	16.626,78
Préstamos Empleados	1.277,08	1.277,05
Otros menores	11.928,03	50.628,77
	<u>1.435.978,42</u>	<u>1.630.998,10</u>

Ver página siguiente: Inventarios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)

7. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Material de empaque	77.689,59	105.804,88
Fertilizantes	0,00	27.391,92
Insecticidas	0,00	5.039,60
Fungicidas	0,00	29.629,13
Hormonas y bioestimulantes	0,00	4.838,55
Isumos en Postcosecha	0,00	28.496,02
Herbicidas	0,00	160,18
Desinfectantes - Adherentes	0,00	884,43
Abono Foliar	0,00	3.570,11
Fijadores - Dispersantes	0,00	3.998,88
Fumigante	0,00	
Nematicidas	0,00	36,45
Inventario de materiales	16.116,50	22.124,80
Repuestos y accesorios	2.302,73	2.619,45
Total	<u>96.108,82</u>	<u>234.594,40</u>

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Crédito Tributario I.V.A	33.000,63	296.744,33
Impuestos Renta Crédito Tributario	14.792,99	13.857,31
Total	<u>47.793,62</u>	<u>310.601,64</u>

Ver página siguiente: Inversiones Permanentes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)

9. INVERSIONES PERMANENTES

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Andean Flor Cia. Ltda.	0,00	18.898,00
Israriago S.A.	<u>0,00</u>	<u>100.000,00</u>
Total	<u>0,00</u>	<u>118.898,00</u>

Ver siguiente página: Activos Fijos

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008

10. ACTIVOS FIJOS AL 2.009

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y/O ADICIONES	VENTAS Y/O REBAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	2.128.769,53			2.128.769,53	5%
Edificios	1.154.969,97			1.154.969,97	10%
Instalaciones	900.370,70			900.370,70	20%
Maquinaria y equipo	302.652,62		(84.430,01)	218.222,61	10%
Muebles y enseres	27.183,60			27.183,60	10%
Equipo de oficina	39.531,78			39.531,78	10%
Equipo de computación	107.521,77			107.521,77	33%
Vehículos	144.588,61		(15.505,92)	129.082,69	10%
Galpones	23.643,00			23.643,00	
Subtotal	4.829.231,58		(99.935,93)	4.729.295,65	
DEPRECIACIONES					
Edificios y adecuaciones	562.386,09	57.090,24		619.476,33	
Instalaciones	758.514,25	47.521,35		806.035,60	
Maquinaria y equipo	168.706,28	12.319,13	(16.885,92)	164.139,49	
Muebles y enseres	19.813,29	1.445,55		21.258,84	
Equipo de oficina	36.261,67	732,97		36.994,64	
Equipo de computación	100.145,56	5.344,63		105.490,19	
Vehículos	130.556,20	9.035,26	(14.988,94)	124.602,52	
Galpones	10.245,30	4.728,60		14.973,90	
Subtotal	1.786.628,64	138.217,73	(31.874,86)	1.892.971,51	
TOTAL	3.042.602,94	(138.217,73)	(68.061,07)	2.836.324,14	

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 Y 2.007

ACTIVOS FIJOS AL 2.008

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y/O ADICIONES	VENTAS Y/O REBAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	2.128.769,53			2.128.769,53	5%
Edificios	1.154.969,97			1.154.969,97	10%
Instalaciones	900.370,70			900.370,70	10%
Maquinaria y equipo	342.652,62		(40.000,00)	302.652,62	20%
Muebles y enseres	27.183,60			27.183,60	10%
Equipo de oficina	39.531,78			39.531,78	10%
Equipo de computación	105.728,28	1.793,49		107.521,77	33%
Vehículos	144.588,61			144.588,61	10%
Galpones	23.643,00			23.643,00	
Subtotal	4.867.438,09	1.793,49	(40.000,00)	4.829.231,58	

DEPRECIACIONES

Edificios y adecuaciones	505.295,85	57.090,24		562.386,09
Instalaciones	708.314,35	50.199,90		758.514,25
Maquinaria y equipo	153.608,42	25.431,09	(10.333,23)	168.706,28
Muebles y enseres	18.249,79	1.563,50		19.813,29
Equipo de oficina	35.247,03	1.014,64		36.261,67
Equipo de computación	91.318,51	8.827,05		100.145,56
Vehículos	114.338,35	16.217,85		130.556,20
Galpones	5.516,70	4.728,60		10.245,30
Subtotal	1.631.889,00	165.072,87	(10.333,23)	1.786.628,64
TOTAL	3.235.549,09	(163.279,38)	(29.666,77)	3.042.602,94

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)****11. OTROS ACTIVOS**

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Plantas	1.006.202,15	1.006.202,15
Suelos	1.096.429,23	1.096.429,23
Adecuaciones edificio	9.646,65	9.646,65
Seguros	98.400,24	49.883,61
Marcas y patentes	14.077,00	14.077,00
(-) Amortización	(2.224.755,27)	(2.136.594,66)
Total	0,00	39.643,98

Ver siguiente página: Préstamos Bancarios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)

12. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Incluye al 31 de diciembre del 2009:

INSTITUCION BANCARIA	VALOR EN US\$
AUSTROBANK	US\$ 687.520,00
Operación 8937 con un interés del 14% anual renovado con vencimiento en mayo 05/2009 como garantía personal.	
AUSTROBANK	US\$ 189.378,31
Operación con un interés del 14% anual renovado con vencimiento en 120 días como garantía personal.	
BANCO BOLIVARIANO	US\$ 37.500,00
Operación PH-92636 con vencimiento en , Marzo 2010, garantía personal	
BANCO BOLIVARIANO	US\$ 29.166,65
Operación PHC- 11786 con vencimiento en , Mayo del 2010, garantía personal	
COOPERATIVA LA MARCED	US\$ 47.000,00
Operación OP- 18460	
I.E.S.S. convenio NO. 989 vencimiento 5 años.	
TOTAL PRESTAMOS	US\$ 1.616.195,62
Sobregiros Bancarios (contables)	US\$ 32.930,86
TOTAL PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS	US\$ 1.649.126,48

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)

Incluye al 31 de diciembre del 2008:

	VALOR EN US\$
INSTITUCION BANCARIA	
BANCO BOLIVARIANO Operación No.PHC 8877 con una tasa de interés del 10% anual, vence en Agosto del 2009 como garantía la hipoteca de un bien inmueble	US\$ 125.000,00
AUSTROBANK Operación con un interés del 14% anual renovado con vencimiento en mayo 05/2009 como garantía personal.	US\$ 227.520,00
AUSTROBANK Operación con un interés del 14% anual renovado con vencimiento en agosto 19/2009 como garantía personal.	US\$ 400.000,00
AUSTROBANK Operación con un interés del 14% anual con vencimiento en enero /2009 como garantía personal.	US\$ 336.420,80
BANCO COFIEC Operación CF-65-2770 con vencimiento en enero del 2009,	US\$ 7.000,00
TOTAL PRESTAMOS ¹	US\$ 1.095.940,80
Sobregiros Bancarios (contables)	US\$ 171.786,52
TOTAL PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS	US\$ 1'267.727,32

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)

13. **PROVEEDORES**

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Israriago Cia, Ltda.	88,00	44.395,68
Cartorama C.A.	92.076,67	3.847,56
Ecuaquimica	56.624,78	52.895,65
Empresa eléctrica	23.783,59	34.833,82
Floralpack Cia. Ltda.	41.699,58	49.297,08
Import Agriflor Cia. Ltda.	33.485,12	24.742,67
Banco de Guayaquil	10.091,43	19.839,70
Gerardo Ortiz & hijos	-	18.440,87
Tmh Quimicos Cia Ltda.	-	48.688,27
Carrasco Castro Ines	34.314,24	21.528,37
Narvaez Aviles Raúl	3.316,50	21.532,50
Torres Vintimilla José	-	16.051,26
Rio Guayas Comp. Seguros y Reaseguros S.A	27.049,82	14.480,89
Bermeo Genovez Wilson	9.277,10	12.397,44
Panatlantic Logistics S.A.	30.147,71	10.236,59
Solinag Cia. Ltda.	2.653,20	12.664,96
Proveedores del exterior	4.447,75	2.535,75
Otros menores	298.114,72	313.549,39
Total	<u>667.170,21</u>	<u>721.958,45</u>

Ver siguiente página: Impuestos y retenciones legales

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)

14. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Retencion en la Fuente	3.905,91	5.558,59
Retencion del IVA	4.408,96	18.186,79
Retencion fuente relacion de dependencia	439,49	1.224,01
Aporte personal IESS	6.298,34	55.499,49
Aporte patronal IESS	14.745,29	218.455,50
Préstamo Quirografario IESS	1.065,34	3.780,53
Total	<u>30.863,33</u>	<u>302.704,91</u>

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Sueldos por pagar	115.155,81	162.716,85
Liquidaciones por pagar	4.806,57	4.806,57
Varios acreedores	220.233,83	568.103,86
Tribunal de menores	74,80	74,80
Comisariato personal empresa		1.851,71
Varios	44.588,82	53.644,69
Total	<u>384.859,83</u>	<u>791.198,48</u>

Ver siguiente página: Beneficios Sociales

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)

16. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Fondo de reserva	26.648,12	217.301,39
Décimo tercer sueldo	47765,61	76.141,52
Décimo cuarto sueldo	18.597,15	12.749,99
Total	<u>93.010,88</u>	<u>306.192,90</u>

Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008

17 MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.009, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA
SALDOS INICIALES	33.295,90	76.141,52	12.749,99	217.301,39
Débitos:				
Pagos	(15.432,99)	(103.877,10)	(36.297,03)	(257.542,71)
Créditos				
Provisión	-	75.501,19	42.144,19	66.889,44
SALDOS FINALES	17.862,91	47.765,61	18.597,15	26.648,12

Al 31 de Diciembre del 2.008, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA
SALDOS INICIALES	33.295,90	6.401,17	10.605,62	155.390,93
Débitos:				
Pagos		(14.923,95)	(38.676,97)	(5.872,57)
Créditos				
Provisión		84.664,30	40.821,34	67.783,03
SALDOS FINALES	33.295,90	76.141,52	12.749,99	217.301,39

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)

18. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye al 31 de diciembre del 2009:

INSTITUCION FINANCIERA	PORCION CORRIENTE	PORCION LARGO PLAZO	TOTAL
BANCO DE GUAYAQUI: Operación No. 929465 con vencimiento en agosto del 2011	US\$ 186.404,45	US\$ 134.606,32	US\$ 321.010,77
TOTAL	US\$ 186.404,45	US\$ 134.606,32	US\$ 321.010,77

Incluye al 31 de diciembre del 2008:

INSTITUCION FINANCIERA	PORCION CORRIENTE	PORCION LARGO PLAZO	TOTAL
BANCO DE GUAYAQUI: Operación No. 929465 con vencimiento en agosto del 2011	US\$ 169.586,10	US\$ 321.010,77	US\$ 490.596,87
TOTAL	US\$ 169.586,10	US\$ 321.010,77	US\$ 490.596,87

Ver siguiente página: Participación trabajadores e impuesto a la renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)

19. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según detalle siguiente:

	Año 2009	Año 2008
a.- CONCILIACION 15% TRABAJADORES:		
Utilidad antes de deducciones:	42.497,41	(276.495,90)
15% Participación a trabajadores	<u>6.374,61</u>	<u>-</u>
b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA:		
Utilidad antes de deducciones	42.497,41	(276.495,90)
(-) Participación a trabajadores	(6.374,61)	-
(+) Dividendos exentos	(3.500,00)	-
(+) Gastos no deducibles	578.079,92	569.627,38
(-) Amortización de Perdidas	(138.996,39)	<u>-</u>
Base Impositiva	471.706,33	293.131,48
Impuesto a la renta	<u>117.926,58</u>	<u>73.282,87</u>
(-) anticipos pagados	(77.315,51)	(81.211,76)
(-) retenciones	-	(159,73)
Impuesto a pagar/ Saldo a favor	<u>40.611,07</u>	<u>(8.088,62)</u>

c.- TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la junta de accionistas decida reinvertir o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)

20. **DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES**

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se realizaron algunos ajustes, que producen las siguientes diferencias con los registros contables, estas son:

Al 31 de diciembre del 2.009:

	INFORME AUDITORIA	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
Utilidad del Ejercicio	42.497,41	42.497,41	-
(-) 15% participación trabajadores	6.374,61	-	6.374,61
(-) Impuesto a la renta	117.926,58	-	117.926,58
Perdida/Utilidad del Ejercicio	(81.803,79)	42.497,41	(124.301,19)
Utilidad/Perdida años anteriores	(138.996,39)	(263.297,58)	124.301,19

21. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre DEL 2.009 Y 2.008, el capital social de **FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.**, por US\$ 1,200.000 participaciones ordinarias y nominativas y negociables por un valor de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

22. **RESERVA DE CAPITAL**

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)**

23. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

24. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2008, 2007, 2006, 2005 se encuentran abiertos a revisión.

25. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre DEL 2.009 Y 2.008, utiliza en su procesamiento informático.

26. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

27. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre DEL 2.009 Y 2.008, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008(Expresado en US\$ dólares)**

29. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre DEL 2.009 Y 2.008 y la fecha de preparación de este informe (Abril 29 del 2010), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

