



AUDITORES EXTERNOS

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2011 **FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.** emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementarán las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009

Cuenca – Ecuador
Abril 21 del 2012



31 JUL 2012

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Angela Mora Dueñas

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratía 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.**, los que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración **FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.**, es responsable por la preparación presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoria. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoria incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoria adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoria obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:

Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

		1 de enero del		1 de enero del	
		2010		2010	
		Año 2011	Año 2010	Año 2011	Año 2010
		Notas		Notas	
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	19.690,39	31.941,15	27.645,05	1.649.126,48
Activos financieros					
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	5	876.749,39	875.507,87	1.139.398,41	186.404,45
Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad	18	(117.958,42)	(12.101,56)	(17.862,91)	667.170,21
Anticipo a proveedores	6	750.742,09	299.360,75	208.135,02	11.782,00
Otras cuentas por cobrar	7	1.528.437,32	1.873.551,95	1.435.978,42	30.863,33
Inventarios	8	175.623,48	69.545,62	96.108,82	384.859,83
Activos por impuestos corrientes	9	142.825,99	80.271,65	47.793,62	
Total activos corrientes		3.376.110,24	3.218.077,43	2.937.196,43	
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedades, planta y equipo	10	1.892.053,91	1.957.017,00	2.836.324,14	
Otros Activos no corrientes	11	39.411,18	38.079,27	-	134.606,32
Activos por impuestos diferidos	12	451.773,97	-	-	120.000,00
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS					
PASIVOS CORRIENTES:					
Pasivos financieros	13	1.199.679,67	1.359.259,16	1.649.126,48	
Obligaciones con Instituciones Financieras					
Otros pasivos corrientes		-	51.159,55	186.404,45	
Documentos y cuentas por pagar:					
Cuentas por pagar no relacionadas	14	1.028.783,45	549.457,00	667.170,21	
Cuentas por pagar relacionadas		81.437,36	-	11.782,00	
Pasivos por impuestos corrientes	15	148.640,35	160.400,79	30.863,33	
Otras cuentas por pagar	16	2.011.438,45	712.617,14	384.859,83	
Provisiones					
Provisiones Sociales	17 y 18	81.349,42	106.572,31	93.010,88	
15% Participación trabajadores (Nota 20 y 21)	21 y 22	63.979,60	72.938,50	6.374,61	
25% Impuesto a la renta (Nota 20 y 21)	21 y 22	-	-	117.926,58	
Total pasivos corrientes		4.615.308,30	3.012.404,45	3.147.518,37	
PASIVOS A LARGO PLAZO					
Obligaciones con instituciones financieras	19	-	-	134.606,32	
Jubilación patronal y desahucio	18 y 19	740.409,60	120.000,00	120.000,00	
Total pasivos largo plazo		740.409,60	120.000,00	254.606,32	
PASIVOS DIFERIDOS					
Anticipo clientes	20	123.888,07	87.690,74	37.727,78	
Pasivos por impuestos diferidos	20	113.148,46	-	-	
Total pasivos diferidos		237.036,53	87.690,74	37.727,78	
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS					
Capital social	27	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	
Reservas	28	461.527,84	460.084,35	799.904,62	
Aporte a futura capitalización		350.200,89	350.200,89	200,89	
Resultados acumulados	29	(1.872.560,23)	(83.800,89)	415.366,37	
Utilidad / Pérdida del ejercicio		27.426,37	66.594,16	(81.803,78)	
Total patrimonio		166.394,87	1.993.078,51	2.333.668,10	
Total		5.759.349,30	5.213.173,70	5.773.520,57	

Total activos no corrientes

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 36)

CEDEL S.A.

FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS:	Notas	Año 2011	Año 2010
Ventas netas	23	5.908.232,63	5.016.850,78
(-) Costo de ventas	24	(4.271.874,30)	(3.705.083,42)
UTILIDAD BRUTA		1.636.358,33	1.311.767,36
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos		(855.158,51)	(615.411,59)
Gastos de venta	25	(228.385,32)	(203.688,59)
UTILIDAD OPERACIONAL		552.814,50	492.667,18
FINANCIEROS Y OTROS:			
Gastos financieros		(427.957,61)	(375.629,50)
+/- Otros ingresos-egresos (Neto)		(29.831,28)	34.027,54
Sub-total		(457.788,89)	(341.601,96)
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		95.025,61	151.065,22
Menos:			
Participación a trabajadores	20 y 21	(14.253,84)	(22.659,78)
Impuesto a la renta	20 y 21	(51.901,91)	(58.306,32)
Reserva legal	31	(1.443,49)	(3.504,96)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		27.426,37	66.594,16

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 36)



FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2010
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS				RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
			RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR VALUACIÓN	UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF				
Inicio periodo de transición 1 de enero del 2010											
Saldo Inicial al 1 de enero del 2010 en NEC	1.208.000,00	206,89	701.693,79	10.810,83	554.362,76	(138.996,39)				(81.803,78)	2.333.668,18
Aumento de Aportes share capitalization											
Reclasificación de Valuación y Capital		330.000,00			(413.769,53)					81.803,78	330.000,00 (757.094,76)
Transferencia de utilidades 2009			(343.323,23)							(3.599,95)	(3.599,95)
Ajustes impuesto a la renta						(81.803,78)				151.065,22	151.065,22
Utilidad del ejercicio 2010						(3.599,95)				(22.659,78)	(22.659,78)
15% participación trabajadores										(58.306,32)	(58.306,32)
25% impuesto a la renta										(3.504,96)	(3.504,96)
Apropiación de reservas				3.504,96							
Saldo Inicial al 1 de enero del 2010 en NIIF	1.208.000,00	358.206,89	437.768,56	22.315,79	148.593,23	(224.394,12)				66.594,16	1.893.878,51
Fin periodo de transición 31 de diciembre del 2010											
Saldo Inicial al 31 de diciembre del 2010	1.208.000,00	358.206,89	437.768,56	22.315,79	148.593,23	(224.394,12)				66.594,16	1.893.878,51
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO											
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF									(2.015.217,94)		(2.015.217,94)
Transferencia de utilidades 2010						66.594,16				(66.594,16)	
Ajustes impuesto a la renta						159.864,44				95.023,61	159.864,44
Utilidad del ejercicio 2011										(14.233,84)	(14.233,84)
15% participación trabajadores										(51.901,91)	(51.901,91)
25% impuesto a la renta										(1.443,49)	(1.443,49)
Apropiación de reservas				1.443,49							
Fin periodo de Ejecución 31 de diciembre del 2011	1.208.000,00	358.206,89	437.768,56	23.759,28	148.593,23	2.964,48			(2.015.217,94)	27.626,37	166.594,87

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 36)

CEDEL S.A.

FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2.011
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Año 2.011

**INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO,
 ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO**

305.473,93

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Clases de cobros por actividades de operación	6.252.105,74
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.906.991,11
Otros cobros por actividades de operación	345.114,63
Clases de pagos por actividades de operación	(5.946.631,81)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.898.625,71)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(244.721,93)
Otros pagos por actividades de operación	(979.161,74)
Impuestos a las ganancias pagados	33.647,75
Otras entradas (salidas) de efectivo	(857.770,18)

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

(19.024,91)

Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(25.893,00)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	8.200,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.331,91)

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

(298.699,78)

Financiación por préstamos a largo plazo	(210.739,04)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(87.960,74)

**EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES
 AL EFECTIVO**

(12.250,76)

Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo

INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO

31.941,15

19.690,39

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 36)

CEDEL S.A.

FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

Año 2011

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON LA CAJA

Resultado del ejercicio 95.025,61

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Gasto Depreciación 82.656,09
Gasto Provisión Beneficios Sociales 395.792,70

478.448,79

Subtotal

Cambios netos en activos y pasivos:

Aumento (Disminución) en clientes (1.241,52)
Disminución (Aumento) Inventario (106.077,86)
Aumento (Disminución) Otros por cobrar (144.311,01)
(Aumento) Otros activos corrientes (62.554,34)
(Aumento) Disminución Proveedores 479.326,45
(Aumento) Disminución Otras cuentas por pagar (420.270,86)
(Aumento) Disminución Beneficios Sociales (136.759,40)
Disminución Impuesto diferido por pagar 123.888,07

Subtotal

(268.000,47)

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVOS DE OPERACIÓN

305.473,93

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 36)

CEDEL S A

FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Año 2010

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Resultado del ejercicio 151.065,22

Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:

Depreciación 128.310,64

Provisión para beneficios y otros 219.658,60

Amortización derechos fiduciarios

347.969,24

Subtotal

Cambios netos en activos y pasivos:

(270.670,07)

Aumento/Disminución cuentas por cobrar 26.563,20

Aumento Inventarios (90.784,35)

Disminución/Aumento gastos pagados por anticipado (117.713,21)

Aumento/Disminución proveedores (11.782,00)

Aumento/Disminución Socios 507.573,49

Aumento documentos y cuentas por pagar (333.992,31)

Disminución Gastos acumulados 350.000,00

Aumento Aportes futura Capitalizacion

59.194,75

Subtotal

558.229,21

Efectivo neto provisto en actividades de operación

Recursos utilizados en actividades de inversión:

(6.098,26)

Adquisición de Activos Fijos 0,00

Disminución de inversiones (38.079,27)

Adquisición otros activos

(44.177,53)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión

Recursos utilizados en actividades de financiamiento:

(425.112,22)

Adquisición préstamos bancarios (84.643,36)

Pago /Aumento de obligaciones a largo plazo

(509.755,58)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento

4.296,02

Aumento neto del efectivo

27.645,05

Efectivo al principio del año

Efectivo al final del año

31.941,15

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 31)

FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011
(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. BASES DE PRESENTACION

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información financiera (CINIIF).

Para **FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA** estos estados financieros son los primeros preparados de conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la NIIF 1, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

En Nota 3.15 adjunta en este reporte, se describe una explicación de los efectos que la adopción de estos principios contables tuvo sobre el balance de apertura y el balance general, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2011.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas en el siguiente resumen:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

2.2. Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.-

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Enmienda. Exención al principio existente para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Requerimiento para agrupar partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Uniformidad en la determinación de valor razonable	1 de enero del 2013

La administración de la Compañía considera que la implementación de las normas citadas en el párrafo precedente, no tendrán un efecto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación.

2.3. Moneda Funcional

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran “ moneda extranjera”

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)****2.4. Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros**

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

3. POLITICAS CONTABLES.

Las políticas contables mencionadas en este reporte, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período

3.2. Equivalente de efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos

3.3. Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

3.4. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y Baja de otras cuentas por cobrar

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.

Al 1 de enero del 2010, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante los años 2011 y 2010.

3.5. Propiedad, Planta y Equipo**a) Medición inicial.-**

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

c) Depreciación.-

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>tasas:</u>	<u>Valor residual:</u>
Edificios	2,5%	-----
Instalaciones	4%	-----
Vehículos	10%	20% del costo de adquisición
Equipo de computación	33%	-----
Muebles y enseres	10%	-----
Otros activos	10%	-----

d) Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

3.6 Beneficios Post-Empleo

❖ **Planes de contribución Definidos**

La Compañía no tiene un plan de contribuciones definidas.

• **Planes de Beneficios Definidos**

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo, es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos, es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan (si los hubiera). La tasa de incremento salarial aplicada es del 2.40% y la tasa de descuento aplicada es del 6.5% que corresponde a los rendimientos de los bonos de Ecuador a largo plazo como puntos de referencia. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados integral. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de crédito por unidad proyectada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

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. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

➤ **Beneficios a Corto Plazo**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas con base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado es provisto por el trabajador

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

➤ **Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

3.7. Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Durante el 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

3.8. Otros activos

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye inversiones permanentes, documentos por cobrar de clientes a largo plazo, activos intangibles y gastos de constitución, que se amortizan en línea recta a 20 años.

3.9. Impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

3.10. Impuestos diferidos netos:

A continuación un resumen de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011:

Al 31 de diciembre del
ANO 2.011

Activos por impuestos diferidos	451.773,97
Pasivos por impuestos diferidos	113.148,46
Total	<u>564.922,43</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- **Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):** El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- **Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio):** el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

3.11. Estimaciones contables

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

3.12. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

3.13. Ingresos por venta de bienes.-

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos, derivados de la propiedad de dichos bienes
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.
- c) Se puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos, así como los correspondientes costos incurridos o por incurrir relacionados a dichos ingresos
- d) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- e) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

3.14. Reconocimiento del ingreso y gasto

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.

Los Gastos se contabilizan por el método de causación.

3.15. Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.16. Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía. **FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.,**

Establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

Cumpliendo con la ley de Régimen Tributario Interno, este beneficio laboral se registra para aquellos trabajadores que hayan cumplido un tiempo de servicio igual o mayor a 10 años, esta provisión es registrada afectando al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista debidamente calificado.

A partir del ejercicio económico 2009 la Compañía registra adicionalmente la provisión por indemnización por desahucio, que equivale al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

3.17. Estado de Flujos de Efectivos

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

3.18. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la "NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF", estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Incluye:

	Al 31 de dicimebre del		Al 1 de enero
	ANO 2.011	ANO 2.010	ANO 2.010
Bancos (i)	16.061,37	29.640,08	24.859,97
Fondo rotativo	3.629,02	2.301,07	2.785,08
Total	<u>19.690,39</u>	<u>31.941,15</u>	<u>27.645,05</u>

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes

Ver siguiente página: Clientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Incluye:

	Al 31 de dicimebre del		Al 1 de enero d
	ANO 2.011	ANO 2.010	ANO 2.010
Agriflora Corporation	-	-	56.053,67
Superior Floral Inc.	-	-	6.772,90
Florbiz Corporation	79.386,93	79.386,93	-
Agriflora Corporation (D.B.A)	-	-	156.819,91
FDV Flowers Cia. Ltda.	202.368,93	202.368,93	-
Continental Flowers Inc.	-	16.658,87	20.075,71
Alkemade International B.V.	-	80.191,84	134.372,18
Emerald Farms. Inc	-	230,83	67.910,66
Emerald Bouquets	-	0,04	37.761,54
International Flowers Exchange	-	3.342,00	22.049,35
The Elite Flower Ltda. C.I.	-	46.350,95	-
The Queens Flowers	-	34.870,98	41.698,02
Polo Farms (AF) LLC AGRI-F	-	91.741,35	-
Polo Farms (EF) DBA EMPIRE	-	30.431,87	-
Polo Farms (AF) LLC EMPIRE	-	29.437,05	-
Comercializadora Andina	7.821,32	-	-
Clientes nacionales	20.556,89	19.993,88	284.134,31
Clientes moneda extranjera	541.068,89	117.222,88	143.579,14
Otros menores	25.546,43	123.279,47	168.171,02
	<u>876.749,39</u>	<u>875.507,87</u>	<u>1.139.398,41</u>

Ver página siguiente: Anticipo a proveedores

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

6. ANTICIPO A PROVEEDORES

Incluye:

	Al 31 de dicimebre del		Al 1 de enero
	ANO 2.011	ANO 2.010	ANO 2.010
Crespo C Ramiro	17.308,48	17.308,48	17.308,48
Metrocar S.A	20.304,00	20.024,14	20.024,14
Israriego Cia. Ltda.	1.644,67	-	1.644,67
Idrovo Julio	150.366,67	111.767	77.600
Infri Cia Ltda.	-	5.000,00	5.000,00
Alvarez del Hierro Diego	-	0,00	345,67
otros menores	561.118,27	145.261,46	86.212,06
	<u>750.742,09</u>	<u>299.360,75</u>	<u>208.135,02</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Al 31 de dicimebre del		Al 1 de enero de
	ANO 2.011	ANO 2.010	ANO 2.010
Liquidaciones varias por cobrar	1.349.101,96	1.738.490,37	1.277.114,58
Corpei	-	-	28.891,18
Crespo S. Alvaro	117.595,85	117.595,85	103.813,08
Agriflora Corporation	-	-	12.954,47
Préstamos Empleados	2.019,00	1.665,00	1.277,08
Otros menores	59.720,51	15.800,73	11.928,03
	<u>1.528.437,32</u>	<u>1.873.551,95</u>	<u>1.435.978,42</u>

Ver página siguiente: Inventarios

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

8. INVENTARIOS

Incluye:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero de
	ANO 2.011	ANO 2.010	ANO 2.010
Material de empaque	153.570,11	50.281,52	77.689,59
Inventario de materiales	19.745,38	17.031,06	16.116,50
Repuestos y accesorios	2.307,99	2.233,04	2.302,73
Total	<u>175.623,48</u>	<u>69.545,62</u>	<u>96.108,82</u>

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero de
	ANO 2.011	ANO 2.010	ANO 2.010
Crédito Tributario I.V.A.	137.714,00	75.979,40	33.000,63
Impuestos Renta Crédito Tributario	5.111,99	4.292,25	14.792,99
Total	<u>142.825,99</u>	<u>80.271,65</u>	<u>47.793,62</u>

Ver siguiente página: Propiedad, planta y equipo

CEDEL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y/O ADICIONES	VENTAS Y/O REBAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	1.715.000,00	-	-	1.715.000,00	
Edificios	571.869,06	-	-	571.869,06	5%
Instalaciones	900.370,70	-	-	900.370,70	10%
Maquinaria y equipo	220.722,61	-	(8.200,00)	212.522,61	20%
Muebles y enseres	27.183,60	-	-	27.183,60	10%
Equipo de oficina	39.531,78	-	-	39.531,78	10%
Equipo de computación	111.120,03	-	-	111.120,03	33%
Vehiculos	129.082,69	25.893,00	-	154.975,69	10%
Galpones	23.643,00	-	-	23.643,00	
Subtotal	3.738.523,47	25.893,00	(8.200,00)	3.756.216,47	
DEPRECIACIONES					
Edificios y adecuaciones	(436.790,89)	(32.504,24)		(469.295,13)	
Instalaciones	(852.949,36)	(31.234,26)		(884.183,62)	
Maquinaria y equipo	(175.553,62)	(8.808,53)	3.074,85	(181.287,30)	
Muebles y enseres	(22.364,52)	(925,86)		(23.290,38)	
Equipo de oficina	(37.701,08)	(706,44)		(38.407,52)	
Equipo de computación	(108.085,98)	(1.299,06)		(109.385,04)	
Vehiculos	(128.358,52)	(6.312,05)		(134.670,57)	
Galpones	(19.702,50)	(3.940,50)		(23.643,00)	
Subtotal	(1.781.506,47)	(85.730,94)	3.074,85	(1.864.162,56)	
TOTAL	1.957.017,00	(59.837,94)	(5.125,15)	1.892.053,91	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

10. ACTIVOS FIJOS AL 2.010

	SALDO INICIAL	COMPRA Y/O ADICIONES	VENTA Y/O REBAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	2.128.769,53	1.496.618,82	(1.910.388,35)	1.715.000,00	
Edificios	1.154.969,97		(583.100,91)	571.869,06	5%
Instalaciones	900.370,70			900.370,70	10%
Maquinaria y equipo	218.222,61	2.500,00		220.722,61	20%
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	3.598,26		111.120,03	33%
Vehículos	129.082,69			129.082,69	10%
Galpones	23.643,00			23.643,00	
Subtotal	4.729.295,65	1.502.717,08	(2.493.489,26)	3.738.523,47	
DEPRECIACIONES					
Edificios y adecuaciones	619.476,33	57.090,24	(239.775,68)	436.790,89	
Instalaciones	806.035,60	46.913,76		852.949,36	
Maquinaria y equipo	164.139,49	11.414,13		175.553,62	
Muebles y enseres	21.258,84	1.105,68		22.364,52	
Equipo de oficina	36.994,64	706,44		37.701,08	
Equipo de computación	105.490,19	2.595,79		108.085,98	
Vehículos	124.602,52	3.756,00		128.358,52	
Galpones	14.973,90	4.728,60		19.702,50	
Subtotal	1.892.971,51	128.310,64	(239.775,68)	1.781.506,47	
TOTAL	2.836.324,14	1.374.406,44	(2.253.713,58)	1.957.017,00	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Incluye:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	ANO 2.011	ANO 2.010	ANO 2.010
Plantas		-	1.006.202,15
Suelos		-	1.096.429,23
Adecuaciones edificio		-	9.646,65
Seguros	117.094,11	59.821,76	98.400,24
Marcas y patentes		-	14.077,00
(-) Amortización	(77.682,93)	(21.742,49)	(2.224.755,27)
Total	39.411,18	38.079,27	0,00

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Incluye:

	Año 2011
Activos por impuestos diferidos	451.773,97
Total	451.773,97

Ver siguiente página: Obligaciones con instituciones financieras

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Incluye al 31 de diciembre del 2011:

INSTITUCION BANCARIA	VALOR EN US\$
AUSTROBANK	677.790,18
Operación 8937 con un interés del 14% anual renovado con vencimiento en mayo 05/2009 como garantía personal.	
Operación con un interés del 14% anual renovado con vencimiento en 120 días .	189.378,31
BANCO BOLIVARIANO	
Operación PHC- 12293 con vencimiento en , Mayo del 2011	41.666,73
Operación PHC- 12960 con vencimiento en , Mayo del 2012	12.500,00
Operación PHC- 12084 con vencimiento en , Enero del 2012	20.000,00
COOPERATIVA LA MARCED	
Operación OP- 18460	94.300,00
Sobregiros Bancarios (contables)	35.431,47
Interes prestamos bancarios	109.468,45
Otros	19.144,53
TOTAL PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS	1.199.679,67

Incluye al 31 de diciembre del 2010:

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 .	
BANCO GUAYAQUIL	
Operación PH-929465 con vencimiento en , Agosto 2011.	US\$ 134.568,39
Operación PH-935328 con vencimiento en , Mayo 2010 .	US\$ 25.000,00
BANCO BOLIVARIANO	
Operación PHC- 12293 con vencimiento en , Mayo del 2011	US\$ 141.666,69
Operación PHC- 12292 con vencimiento en , Abril del 2011	US\$ 60.000,00
COOPERATIVA LA MARCED	
Operación OP- 18460	US\$ 81.600,00
Sobregiros Bancarios (contables)	US\$ 39.525,77
TOTAL PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS	US\$ 1.359.259,16

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

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.	US\$ 625.630,66
TOTAL PRESTAMOS	US\$ 1.616.195,62
Sobregiros Bancarios (contables)	US\$ 32.930,86
TOTAL PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS	US\$ 1.649.126,48

14. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Incluye:

	Al 31 de diciembre del	Al 1 de enero del
	ANO 2.011	ANO 2.010
Banco Bolivariano	-	13.640,40
Banco de Guayaquil	-	6.316,73
Bermeo Genovez Wilson	-	-
Carrasco Castro Ines	-	29.813,46
Cartones Nacionales S.A.	-	38.141,84
Cartorama C.A.	58.688,39	68.974,97
Ecuquímica	82.241,94	25.479,24
Empresa eléctrica	133.281,50	14.906,30
Floralpack Cia. Ltda.	19.828,91	25.276,49
Import Agriflor Cia. Ltda.	24.876,75	547,77
Israriego Cia. Ltda.	44.257,31	44.257,31
Monsalve Ortiz Jorge	20.975,58	19.135,58
Narvaez Aviles Raúl	-	49,30
Panatlantic Logistics S.A.	288,74	127,87
Química Industrial Montalvo Aguilar	29.425,26	21.273,33
Rio Guayas Comp. Seguros y Reaseguros S	23.347,52	16.596,35
Solinag Cia. Ltda.	-	-
Otros menores	590.251,55	205.667,56
Proveedores del exterior	1.320,00	19.252,50
Total	1.028.783,45	549.457,00
		667.170,21

Ver siguiente página: pasivos por impuestos corrientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de en
	ANO 2.011	ANO 2.010	ANO 2.010
Retencion en la Fuente	38.557,68	37.025,59	3.905,91
Retencion del IVA	8.961,81	9.507,75	4.408,96
Iva por pagar	834,75	9.615,77	-
Anticipo Imp. Renta por pagar	49.278,65	58.306,32	
Retencion fuente relacion de dependencia	1.223,45	1.458,39	439,49
Aporte personal IEES	17.564,87	11.121,33	6.298,34
Aporte patronal IEES	29.619,17	32.186,93	14.745,29
Préstamo Quirografario IEES	2.599,97	1.178,71	1.065,34
Total	148.640,35	160.400,79	30.863,33

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero de
	ANO 2.011	ANO 2.010	ANO 2.010
Sueldos por pagar	427.830,68	104.818,43	115.155,81
Liquidaciones por pagar	1.741,46	1.741,46	4.806,57
Varios acreedores	1.531.694,51	570.612,45	220.233,83
Tribunal de menores	74,80	74,80	74,80
Varios	50.097,00	35.370,00	44.588,82
Total	2.011.438,45	712.617,14	384.859,83

Ver siguiente página: Provisiones Sociales

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

17. PROVISIONES SOCIALES

Incluye:

ANO 2.011	ANO 2.010	Al 1 de enero del ANO 2.010
18.411,74	35.018,06	26.648,12
21.450,35	48.215,95	47.765,61
41.487,33	23.338,30	18.597,15
<u>81.349,42</u>	<u>106.572,31</u>	<u>93.010,88</u>

Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

CIDRESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS CON 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

18. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSA CONRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	RESERVA DESAHUICIO	RESERVA JUBILACION PATRONAL
Saldo al 1 de enero del 2010	17.862,91	47.765,61	18.597,15	26.648,12	-	120.000,00
Débitos:						
Pagos	-	(94.820,43)	(41.788,95)	(73.081,74)	-	-
Ajustes	(5.761,35)	-	-	-	-	-
Créditos						
Provision	-	95.270,77	46.530,10	81.451,68	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>12.101,56</u>	<u>48.215,95</u>	<u>23.338,30</u>	<u>35.018,06</u>	<u>-</u>	<u>120.000,00</u>
Débitos:						
Pagos		(175.297,01)	(59.158,72)	(37.332,18)	-	-
Créditos						
Provision	105.856,86	148.531,41	77.307,75	20.725,86	57.589,64	91.638,04
AJUSTES					253.866,60	217.585,32
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>117.958,42</u>	<u>21.450,35</u>	<u>41.487,33</u>	<u>18.411,74</u>	<u>311.456,24</u>	<u>429.223,36</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

19. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	ANO 2.011	ANO 2.010	ANO 2.010
Banco de Guayaquil			134.606,32
Jubilación Patronal	428.953,36	120.000,00	120.000,00
Desahucio	311.456,24		
Total	<u>740.409,60</u>	<u>120.000,00</u>	<u>254.606,32</u>

20. PASIVOS DIFERIDOS

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	ANO 2.011	ANO 2.010	ANO 2.010
Anticipo Clientes	123.888,07	87.690,74	37.727,78
Pasivos por impuestos diferidos	113.148,46		
Total	<u>237.036,53</u>	<u>87.690,74</u>	<u>37.727,78</u>

Ver siguiente página: Participación trabajadores e impuesto a la renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

21. 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:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
CONCILIACION 15% TRABAJADORES:	ANO 2.011	ANO 2.010	ANO 2.010
Utilidad antes de deducciones:	95.025,61	151.065,22	42.497,41
15% Participación a trabajadores	<u>14.253,84</u>	<u>22.659,78</u>	<u>6.374,61</u>
CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA:			
Utilidad antes de deducciones	95.025,61	151.065,22	42.497,41
(-) Participación a trabajadores	(14.253,84)	(22.659,78)	(6.374,61)
(-) Dividendos excentos	(7.070,40)	34.560,00	(3.500,00)
(+) Gastos no deducibles	29.831,28	129.154,83	578.079,92
(-) Amortización de Perdidas		-	(138.996,39)
Base Impositiva	103.532,65	292.120,27	471.706,33
IMPUESTO A LA RENTA	<u>24.847,84</u>	<u>58.306,32</u>	<u>117.926,58</u>
CONCILIACION PARA EL PAGO			
Impuesto a la renta causado	51.901,91	58.306,32	-
Menos:			
(-) Anticipo año anterior	2.825,99	(58.306,32)	(77.315,51)
(-) Retención en la fuente del año fiscal	(819,74)	(2.825,99)	-
(-) Credito tributario años anteriores	(4.292,25)	(1.466,26)	-
SALDO A PAGAR / CREDITO TRIBUT	<u>(2.286,00)</u>	<u>(4.292,25)</u>	<u>40.611,07</u>

d.- 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 24% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

22. INGRESOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>ANO 2.011</u>	<u>ANO 2.010</u>
Ventas	5.897.176,72	5.016.850,78
Ingresos no operacionales	3.985,51	-
Otras rentas exentas	7.070,40	-
Saldo final	<u>5.908.232,63</u>	<u>5.016.850,78</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

23. COSTOS – COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de dicimembre del</u>	
	<u>ANO 2.011</u>	<u>ANO 2.010</u>
Costos directos de fabricacion	3.405.444,60	2.941.625,90
Costos indirectos de fabricacion	866.429,70	763.457,52
Total	4.271.874,30	3.705.083,42

24. GASTOS ADMINISTRATIVOS – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos administrativos de la Compañía:

	<u>ANO 2.011</u>	<u>ANO 2.010</u>
Remuneraciones al personal	654.998,69	428.346,84
Honorarios	71.170,92	77.998,74
Arriendos	7.170,49	6.573,96
Amortizaciones	58.278,52	34.377,86
Utiles de oficina	6.571,42	6.924,76
Gastos de gestion	2.853,71	4.741,16
Servicios basicos	20.011,28	23.296,97
Notarios	1.567,64	1.442,28
Impuestos y contribuciones	10.299,21	9.033,80
Depreciaciones	7.574,21	5.108,66
Otros gastos	14.662,42	17.566,56
Total	855.158,51	615.411,59

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

25. GASTOS DE VENTAS – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos de venta de la Compañía:

Composición de saldos:	Al 31 de dicimebre del	
	ANO 2.011	ANO 2.010
Remuneraciones al personal	72.200,15	63.707,96
Depreciaciones	1.669,20	3.055,25
Otros gastos	124.788,09	91.768,82
Promocion y publicidad	1.134,52	5.983,38
Comisiones	-	2.327,51
Gastos de viaje	28.593,36	36.845,67
Total	228.385,32	203.688,59

26. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre el 2.011, 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.

27. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2011 incluyen:

	Año 2011	Año 2010	Al 1 de
			enero del 2010
Reserva de capital	437.768,56	437.768,56	781.093,79
Reserva legal	23.759,28	22.315,79	18.810,83
Total	461.527,84	460.084,35	799.904,62

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

• **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 esta reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

• **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.

28. **RESULTADOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2011 incluyen:

	Año 2011	Año 2010	Al 1 de enero del 2010
Reserva por valuación	140.593,23	140.593,23	554.362,76
Utilidad años anteriores	2.064,48	(224.394,12)	(138.996,39)
Resultados acumulados adopción 1era vez NIIF	(2.015.217,94)	-	-
Total	<u>(1.872.560,23)</u>	<u>(83.800,89)</u>	<u>415.366,37</u>

RESERVA DE VALUACION

Al 31 de Diciembre del 2.010, representa el efecto del avalúo de propiedades, maquinarias y equipos, realizado en diciembre del 2010 por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías y aprobado por la Junta de Socios.

**RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION
 POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF**

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

De registrar un saldo deudor esté podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

29. UTILIDADES RETENIDAS

Está a disposición de los socios y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de re liquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

30. 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 2011, 2.010, 2.009, se encuentran abiertos a revisión.

31. 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 utilizados en su procesamiento informático.

32. 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 la sociedades obligadas a tener auditoria 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.

33. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre DEL 2.011 Y 2.010, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

34. 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 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

35. OTRAS REVELACIONES

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

36. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2.011 y la fecha de preparación de este informe (Abril 29 del 2012), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICL.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.