

GG-0028-2008  
Quito DM., abril 25, 2008

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente, remitimos un ejemplar del Informe de auditoria externa a los estados financieros y anexos, por el período terminado en diciembre 31 del año 2007, de nuestro Cliente **FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**, expediente No. 15067203.

Por la atención a la presente, anticipamos nuestros agradecimientos.

~~Atentamente,~~  
~~Adico Cía. Ltda.~~



Dr. Julio César Maldonado  
Socio - Representante Legal.

Adj. lo indicado.

Ref. Registro Nacional de Auditores Externos No. **SC-RNAE-034.**

JM/mc.

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Índice del Informe de Auditoría**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**

---

**INDICE**

<b><u>CONTENIDO</u></b>	<b><u>PAGINAS</u></b>
<b>INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES</b>	
<b>I. ESTADOS FINANCIEROS</b>	
Estado de situación financiera	1
Estado de resultados	3
Estado de flujos de efectivo	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
<b>II. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS</b>	
1. Breve reseña histórica y objeto social de la compañía	6
2. Principales políticas y/o prácticas contables	6
3. Efectivo y equivalentes de efectivo	9
4. Cuentas por cobrar comerciales, neto	9
5. Otras cuentas por cobrar	10
6. Inventarios	10
7. Impuestos anticipados	11
8. Propiedad, Planta y Equipo, neto	11
9. Otros activos	12
10. Cuentas por pagar comerciales	12
11. Otras cuentas por pagar	13
12. Impuestos por pagar	14
13. Capital Social	14
14. Aportes para futuras capitalizaciones	15
15. Pérdidas acumuladas	15
16. Pérdida del ejercicio corriente	15
17. Ingresos	15
18. Egresos	16
19. Conciliación tributaria	16
20. Eventos subsecuentes	17
<b>III. INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA</b>	
Movimiento contable de activos fijos	18
<b>IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME</b>	<b>20</b>

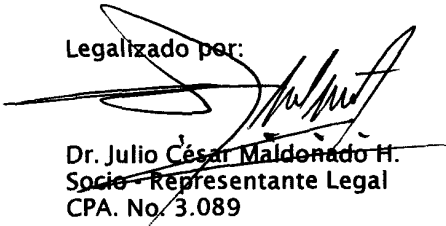


## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

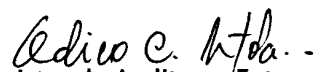
**A los señores Accionistas de la Compañía  
FLORICULTURA JOSARFLOR S. A.:**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera de la Compañía **Floricultura JOSARFLOR S. A.** al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y demás notas explicativas. La preparación y presentación de los estados financieros, la aplicación de políticas contables y el diseño del sistema de control interno, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los saldos mostrados en los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y/o las normas ecuatorianas de contabilidad - NECs aplicados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **Floricultura JOSARFLOR S. A.** al 31 de diciembre del 2007, y los resultados de sus operaciones, sus flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por las normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Legalizado por:

  
Dr. Julio César Maldonado H.  
Socio - Representante Legal  
CPA. No. 3.089

Quito, DM. abril 07, 2008.

  
Registro de Auditores Externos  
Superintendencia de Compañías  
No. SC-RNAE-034.

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Balances Generales**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**I. ESTADOS FINANCIEROS**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>(Disminución)</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b><u>CORRIENTE</u></b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	26,057.02	14,406.18	11,650.84
Cuentas por cobrar comerciales, neto	416,143.54	394,496.63	21,646.91
Otras cuentas por cobrar	17,131.12	11,216.24	5,914.88
Inventarios	38,133.60	5,400.70	32,732.90
Impuestos anticipados	89,228.63	64,868.09	24,360.54
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>586,693.91</u></b>	<b><u>490,387.84</u></b>	<b><u>96,306.07</u></b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	261,454.01	42,903.85	218,550.16
Otros activos	897,822.40	687,471.33	210,351.07
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>1,159,276.41</u></b>	<b><u>730,375.18</u></b>	<b><u>428,901.23</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>1,745,970.32</u></b>	<b><u>1,220,763.02</u></b>	<b><u>525,207.30</u></b>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Balances Generales**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>(Disminución)</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Cuentas por pagar comerciales	305,577.36	439,230.07	-133,652.71
Otras cuentas por pagar	1,359,890.33	683,040.49	676,849.84
Impuestos por pagar	4,331.07	4,084.62	246.45
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>1,669,798.76</u></b>	<b><u>1,126,355.18</u></b>	<b><u>543,443.58</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>1,669,798.76</u></b>	<b><u>1,126,355.18</u></b>	<b><u>543,443.58</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	1,000.00	1,000.00	0.00
Aportes para futuras capitalizaciones	206,166.75	206,166.75	0.00
Pérdidas acumuladas	112,758.91	109,608.15	3,150.76
Pérdida del ejercicio corriente	18,236.28	3,150.76	15,085.52
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>76,171.56</u></b>	<b><u>94,407.84</u></b>	<b><u>-18,236.28</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,745,970.32</u></b>	<b><u>1,220,763.02</u></b>	<b><u>525,207.30</u></b>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Estados de Resultados**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>(Disminución)</b>
<b>VENTAS NETAS</b>	2,353,708.03	1,950,139.53	403,568.50
Costo de Ventas	<u>-1,960,514.52</u>	<u>-1,574,605.13</u>	<u>-385,909.39</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>393,193.51</u></b>	<b><u>375,534.40</u></b>	<b><u>17,659.11</u></b>
Gastos de ventas	-118,859.85	-138,820.88	19,961.03
Gastos administrativos	<u>-279,238.72</u>	<u>-232,209.61</u>	<u>-47,029.11</u>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b><u>-398,098.57</u></b>	<b><u>-371,030.49</u></b>	<b><u>-27,068.08</u></b>
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>	<b><u>-4,905.06</u></b>	<b><u>4,503.91</u></b>	<b><u>-9,408.97</u></b>
<b>MOVIMIENTO FINANCIERO Y OTROS</b>			
Gastos financieros y otros	-15,617.24	-9,110.88	-6,506.36
Ingresos financieros y otros	2,286.02	1,456.21	829.81
<b>PÉRDIDA FINANCIERA</b>	<b><u>-13,331.22</u></b>	<b><u>-7,654.67</u></b>	<b><u>-5,676.55</u></b>
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO CORRIENTE</b>	<b><u>-18,236.28</u></b>	<b><u>-3,150.76</u></b>	<b><u>-15,085.52</u></b>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>(Disminución)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>			
Efectivo recibido de clientes	2,688,880.95	2,034,054.87	654,826.08
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>-1,358,766.52</u>	<u>-1,662,089.00</u>	<u>303,322.48</u>
<b>Efectivo proveniente de operaciones</b>	<b>1,330,114.43</b>	<b>371,965.87</b>	<b>958,148.56</b>
Otros	<u>-4,304.64</u>	<u>-3,953.22</u>	<u>-351.42</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>	<b>1,325,809.79</b>	<b>368,012.65</b>	<b>957,797.14</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Adquisición propiedad, planta y equipo, neto	-254,344.90	-21,781.38	-232,563.52
Adquisición regalías, patrones - siembra variedades	<u>-1,059,814.05</u>	<u>-380,886.28</u>	<u>-678,927.77</u>
<b>Efectivo neto por actividades de inversión</b>	<b>-1,314,158.95</b>	<b>-402,667.66</b>	<b>-911,491.29</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
Aumento/Disminución neto en efectivo y sus equivalentes	11,650.84	-34,655.01	46,305.85
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	14,406.18	49,061.19	-34,655.01
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>	<b>26,057.02</b>	<b>14,406.18</b>	<b>11,650.84</b>

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los periodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>DETALLE</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>	<u>PÉRDIDAS ACUMULADAS</u>	<u>PÉRDIDA EJERCICIO</u>	<u>PATRIMONIO NETO TOTAL</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1,000.00	206,166.75	-109,608.15	-3,150.76	94,407.84
Apropiación pérdida año 2006	0.00	0.00	-3,150.76	3,150.76	0.00
Apropiación para reservas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pérdida del período corriente	0.00	0.00	0.00	-18,236.28	-18,236.28
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>1,000.00</u>	<u>206,166.75</u>	<u>-112,758.91</u>	<u>-18,236.28</u>	<u>76,171.56</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros



**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

**II. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS**

**NOTA (1) BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA COMPAÑIA**

La compañía se constituyó jurídicamente el 29 de agosto del 2003, ante el Notario Décimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito, Dr. Alfonso Freire Zapata, bajo la denominación de Floricultura Josarflor S.A., es de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en la ciudad de Quito provincia de Pichincha, con duración de cincuenta (50) años contados desde su inscripción en el Registro Mercantil misma que se realiza bajo el Número 3127, Tomo 134, Repertorio No. 30778 el 21 de octubre del 2003; pudiendo dicho plazo ser modificado por resolución de la Junta General de Accionistas.

El capital social suscrito de la compañía es de US. \$. 1.000,00 de los Estados Unidos de América, dividido en mil acciones nominativas y ordinarias de US.\$ 1,00 cada una.

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas, la Administración le corresponde al Presidente y Gerente General, este último ejercerá la representación legal en todo acto judicial y extrajudicial; los integrantes de la administración durarán en sus funciones por un período de dos años. Las operaciones societarias son controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y sus obligaciones tributarias por el Servicio de Rentas Internas.

**OBJETO SOCIAL**

La compañía tiene por objeto social las siguientes actividades:

- El cultivo de flores y su comercialización;
- La importación y comercialización de productos agrícolas, y de bienes y componentes para embalaje y comercialización de flores;
- La venta de productos agrícolas y flores;
- El desarrollo, producción y comercialización de nuevas variedades de flores.

Para este efecto la compañía cumplirá con todos y cada uno de los requisitos establecidos en la Ley, y podrá realizar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas, y que guarden relación con su objeto social, así como asociarse o ser socia o accionista de otras compañías que tengan objetivos comunes.

**NOTA (2) PRINCIPALES POLITICAS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

**2.1 Base de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2007 se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los Estados Unidos de América, aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NECs y/o los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Las NECs fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y son de aplicación obligatoria, con el aval y resoluciones independientes de las Superintendencias de Compañías, de Bancos y Seguros, así como por parte de Servicio de Rentas Internas - SRI.

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

La base para nuestra opinión son los estados financieros y anexos con corte en diciembre 31 del 2007, exclusivamente con fines de comparación se presentan insertados los del año concluido en diciembre 31 del 2006, incluidos sus respectivos anexos.

**2.2 Cuentas por cobrar comerciales**

Al 31 de diciembre del 2007 en cuentas por cobrar comerciales, existen créditos concedidos a varios clientes que se mantienen pendientes de años anteriores, la suma total de estos saldos representan el 30.56% frente al valor global de la cartera que hasta la fecha de emisión del presente informe no han podido ser recuperados.

**2.3 Provisión para cuentas incobrables**

La Compañía al 31 de diciembre del 2007 procedió a provisionar el 1% sobre el movimiento de la cartera del ejercicio en curso; el saldo acumulado de la provisión para cuentas incobrables al cierre del período es de US\$. 10,420.38, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>VALOR EN DOLARES</u>
Saldo de Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2007	426.563,92
Menos: Cuentas por Cobrar pertenecientes a años anteriores	130.371,37
Base para el cálculo del 1% Provisión Incobrables	<u>296.192,55</u>
1% Provisión ejercicio 2007	<u>2.961,93</u>
 <b><u>PROVISION ACUMULADA DE CUENTAS INCOBRABLES</u></b>	
Saldo al 01 de enero del 2007	7.458,45
Más: Provisión ejercicio económico 2007	2.961,93
Total Provisión Acumulada al 31 de diciembre del 2007	<u>10.420,38</u>

**2.4 Valuación de inventarios**

El valor de inventarios agrupa a las cuentas de materiales y suministros; los materiales son descargados de acuerdo a su utilización en la producción e instalaciones del cultivo, rubros que se encuentran controlados mediante un módulo que está en línea con el sistema contable.

El método de valoración de los inventarios es el promedio ponderado para todos los químicos, fertilizantes y demás materiales utilizados en el proceso de siembra, cultivo y empaque de flores.

**2.5 Valuación de activos fijos**

Se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición o de inversión.

El costo ajustado de los activos fijos se deprecia con cargo a los resultados bajo la estimación de vida útil, según el criterio de la Administración.

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

**2.6 Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos al cierre del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque sus pagos o desembolsos se realicen en el período siguiente.

**2.7 Participación del 15% de utilidades a trabajadores**

El resultado de las operaciones de la compañía por el año 2007 arroja una pérdida de US. \$ 18.236,28; por tanto, no existe participación para los trabajadores.

**2.8 Impuesto a la Renta**

En el ejercicio económico 2007 existe pérdida contable, consecuentemente la empresa no satisface el Impuesto a la Renta, como se evidencia en la Nota No. 19 de la conciliación tributaria.

**2.9 Reserva Legal**

La Ley de Compañías según el artículo No. 297 faculta una apropiación del 10% anual de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio, hasta que la reserva legal alcance por lo menos el 50% del capital social, para el caso de las Sociedades Anónimas y/o Compañías de Economía Mixta.

La compañía no registra un Fondo de Reserva Legal, debido a que el resultado de sus operaciones desde su creación presenta pérdidas recurrentes.

**2.10 Políticas Administrativas y de procedimientos**

**a) Políticas de Ventas**

La empresa mantiene una política de ventas y créditos por mercado geográfico, concediendo a los importadores de Rusia y Europa 30 días de crédito, y a los de Estados Unidos un crédito de 60 días.

**b) Sistema Contable**

El software de contabilidad utilizado por la compañía es el sistema informático "Venture ERP", desarrollado por la firma Venture Venti Cia. Ltda. Este sistema permite automatizar los procesos informáticos de las áreas contables, productivas, comerciales, y de recursos humanos. El sistema está en línea con los siguientes módulos:

- Requisiciones
- Compras
- Inventarios
- Cuentas por Pagar
- Tesorería y Bancos
- Contabilidad General y Costos
- Presupuesto
- Flujo de Caja

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

- Administración general de Recursos Humanos, Control de asistencia y Nómina
- Activos Fijos
- Cultivo de Flores
- Sanidad Vegetal de Flores
- Estudios Técnicos de Flores
- Postcosecha de Flores
- Ventas de Flores Intranet
- Ventas de Flores Internet
- Cuentas por Cobrar de Flores
- Ventas General
- Cuentas por Cobrar General
- Información General Gerencial.

**NOTA (3) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

<u>Descripción</u>	<u>Número De Cuenta</u>	<u>Saldo US\$. Al 31-12-07</u>	<u>Saldo US\$. Al 31-12-06</u>
<b>CAJA GENERAL</b>			
Caja chica		200,00	200,00
Caja en tránsito	(a)	3.259,27	0,00
<b>SUMAN:</b>		<u>3.459,27</u>	<u>200,00</u>
<b>BANCOS</b>			
Pacific National Bank	135821706	4.087,22	4.428,35
Pacífico	395515-7	1.975,36	771,04
Pichincha	3111488704	16.535,17	9.006,79
<b>SUMAN:</b>		<u>22.597,75</u>	<u>14.206,18</u>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<u>26.057,02</u>	<u>14.406,18</u>

(a) Corresponde a las notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas, por devolución del IVA de los meses de febrero y marzo del 2006.

**NOTA (4) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$. Al 31-12-07</u>	<u>Saldo US\$. Al 31-12-06</u>
Clientes Locales	102.050,02	89.848,54
Clientes del Exterior	324.513,90	312.106,54
<b>SUMAN:</b>	<u>426.563,92</u>	<u>401.955,08</u>
Menos: Provisión para incobrables	10.420,38	7.458,45
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO</b>	<u>416.143,54</u>	<u>394.496,63</u>

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (5) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-06</u>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>		
Municipio de Cayambe	0,00	6.060,03
Banco del Pacífico	0,00	20,00
Prestamos Empleados	1.968,00	0,00
<b>SUMAN:</b>	<u>1.968,00</u>	<u>6.080,03</u>
 <b>ANTICIPO PROVEEDORES</b>		
Plantas	0,00	913,49
Otros (b)	14.163,12	3.126,40
Meilland	0,00	296,32
<b>SUMAN:</b>	<u>14.163,12</u>	<u>4.336,21</u>
 <b>OTROS ANTICIPOS</b>		
Profesionales (c)	1.000,00	800,00
<b>SUMAN:</b>	<u>1.000,00</u>	<u>800,00</u>
 <b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<u><u>17.131,12</u></u>	<u><u>11.216,24</u></u>

(b) Valores entregados como anticipos: De la Fuente Illanes & Asociados S.A. US\$. 7.132,04, Tamayo Rafael US\$.300,00, Uicuango José US\$. 2.000,00, Pillajo María US\$. 1.864,58, Hyunmotor S.A. US\$. 2.806,50 y; Bilco S.A.US\$.60,00 valores que serán liquidados en los meses siguientes.

(c) Anticipo entregado al Ing. Galo Granda por servicios profesionales.

**NOTA (6) INVENTARIOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo US\$</u> <u>Al 31-12-06</u>
Aparatos de medición	33,83	111,23
Agroquímicos	11.809,75	547,88
Agroquímicos poscosecha	594,40	158,15
Materiales de seguridad industrial	378,65	800,51
Materiales de empaque	13.316,69	2.086,05
Materiales mantenimiento bloque	8.963,46	562,66
Materiales mantenimiento general	1.687,56	1.134,22
Materiales para cultivo	578,96	0,00
Suministros de oficina	770,30	0,00
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<u><u>38.133,60</u></u>	<u><u>5.400,70</u></u>

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (7) IMPUESTOS ANTICIPADOS**

<u>Descripción</u>		<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-06</u>
1% Retención en la Fuente	( d )	772,19	369,75
IVA Compras Locales	( e )	88.456,44	64.498,34
<b>TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS</b>		<b>89.228,63</b>	<b>64.868,09</b>

(d) Este rubro está conformado por US. \$ 369,75 que corresponde a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta de años anteriores y US. \$ 402,44 que pertenece a retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2007.

(e) Valor que corresponde al crédito tributario acumulado al cierre del ejercicio 2007.

**NOTA (8) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

<u>Descripción</u>		<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-06</u>
Invernaderos		169.319,22	16.038,62
Instalaciones eléctricas		20.970,20	4.112,00
Equipo de computación		23.597,34	20.267,21
Maquinaria y equipo		89.491,47	15.547,50
Muebles y enseres		7.347,53	415,53
Vehículos		15.758,93	15.758,93
<b>SUMAN:</b>		<b>326.484,69</b>	<b>72.139,79</b>
 Menos: Depreciación acumulada		 65.030,68	 29.235,94
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO</b>		<b>261.454,01</b>	<b>42.903,85</b>

La plantación de flores, construcciones e infraestructura instalada sobre los lotes de terreno del inmueble que corresponde al predio denominada "Quinta Carolina", situada en la lotización Ishigto de la parroquia Juan Montalvo, cantón Cayambe, estuvo constituida en el Fideicomiso INLANDES - CDR - B por la compañía Invernadero de los Andes INLANDES S. A. en calidad de Constituyente y Deudora, la señora Carmen Barriga viuda de Stisin en calidad de Beneficiaria, y Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos en calidad de Fiduciaria, mediante escritura pública celebrada en la Notaría Tercera del Cantón Quito, ante el Notario Dr. Rodrigo Salgado Salgado el 23 de abril del 2003, por deudas dinerarias a favor de la Beneficiaria.

Con fecha 9 de febrero del 2007 se realiza la escritura de Aclaratoria, Cesión de derechos y Restitución a título de Fideicomiso Mercantil otorgado por la Sra. Carmen Barriga Villavicencio viuda de Stisin, denominado "Fideicomiso INLANDES - CDR - B" a favor de la Compañía Josarflor S.A. por una cuantía indeterminada, acto celebrado ante el Notario Tercero del Cantón Quito, Dr. Roberto Salgado Salgado.

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

El 19 de marzo del 2007, el Fideicomiso INLANDES - CDR - B emite dos facturas a favor de Josarflor S.A. por la venta de activos fijos y plantas por un valor total de US\$ 1.098.582,74, registro contable que se lo realiza con fecha 31 del mismo mes y año.

**NOTA (9) OTROS ACTIVOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>AL 31-12-07</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>AL 31-12-06</u>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>		
Siembras Josarflor ( f )	1.541.199,22	1.301.454,37
Plantas Fideicomiso ( g )	820.069,20	0,00
<b>Suman:</b>	<b>2.361.268,42</b>	<b>1.301.454,37</b>
Menos: Amortización acumulada	1.464.006,16	616.100,90
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>897.262,26</b>	<b>685.353,47</b>
<b>INVERSIONES</b>		
Corpei ( h )	560,14	2.117,86
<b>Suman:</b>	<b>560,14</b>	<b>2.117,86</b>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>897.822,40</b>	<b>687.471,33</b>

- (f) Valores que corresponden a gastos incurridos al inicio de las actividades de la compañía, por concepto de adecuaciones en la finca, pago a los trabajadores y compra de insumos; así como todos los costos incurridos desde la preparación del terreno, valor de adquisición de las plantas, hasta que la misma entre al ciclo productivo o de explotación.

La respectiva amortización ha sido efectuada de acuerdo a la vida de producción de la planta

- (g) Bienes adquiridos en el año 2007 al Fideicomiso INLANDES - CDR - B.

- (h) Corresponde a los Certificados de Aportación CORPEI, acumulados hasta el cierre del ejercicio económico 2007.

**NOTA (10) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>AL 31-12-07</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>AL 31-12-06</u>
Proveedores Locales	37.152,35	34.812,76
Proveedores de Plantas	218.272,35	344.667,17
Proveedores de Servicios	50.152,66	59.750,14
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</b>	<b>305.577,36</b>	<b>439.230,07</b>

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (11) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

<b>Descripción</b>	<b>Saldo US\$.</b> <b>Al 31-12-07</b>	<b>Saldo US\$.</b> <b>Al 31-12-06</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		
Chaide Chaide (i)	153,64	90,66
Otras	450,10	25.042,50
<b>SUMAN:</b>	<b>603,74</b>	<b>25.133,16</b>
<b>ANTICIPO CLIENTES</b>		
Clientes del Exterior	15.539,02	12.969,10
<b>SUMAN:</b>	<b>15.539,02</b>	<b>12.969,10</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS</b>		
Sra. Carmen Barriga (j)	1.289.693,94	594.438,67
<b>SUMAN:</b>	<b>1.289.693,94</b>	<b>594.438,67</b>
<b>OBLIGACIONES PATRONALES</b>		
Préstamos IESS	1.000,93	396,61
Aporte Patronal	5.559,82	4.268,90
Aporte Personal	4.278,55	3.284,95
Fondos de Reserva	13.451,01	12.043,67
<b>SUMAN:</b>	<b>24.290,31</b>	<b>19.994,13</b>
<b>SOBRESUELDOS</b>		
Décimo Tercer Sueldo	3.807,33	2.866,13
Décimo Cuarto Sueldo	8.724,01	6.927,60
Vacaciones	17.230,97	15.021,65
Otros	1,01	0,00
<b>SUMAN:</b>	<b>29.763,32</b>	<b>24.815,38</b>
<b>FONDO DE EMPLEADOS</b>		
Fondo empleados Josarflor	0,00	5.690,05
<b>SUMAN:</b>	<b>0,00</b>	<b>5.690,05</b>
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>1.359.890,33</b>	<b>683.040,49</b>

- (i) Corresponde a deudas contraídas por los empleados en la compra de productos a dicha empresa, valores que son descontados a través de roles de pago.
- (j) Préstamo otorgado por la Sra. Carmen Barriga, para operaciones propias de la compañía, además se incluye la transacción por el traspaso del "Fideicomiso INLANDES - CDR - B". La Junta General de Accionistas debe definir si estos valores permanecen formando parte del pasivo corriente o largo plazo, según los términos contractuales pactados con la Acreedora.



**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (12) IMPUESTOS POR PAGAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-06</u>
<b>RETENCIONES EN LA FUENTE</b>		
1% Retención Fuente	20,92	671,60
2% Retención Fuente	1.685,15	0,00
8% Retención Fuente	36,00	46,55
25% Retención Fuente	0,00	613,13
30% IVA Retención	180,68	125,69
70% IVA Retención	398,71	167,75
100% IVA Retención	110,20	437,72
15% Retención Fuente	1.088,90	594,98
<b>SUMAN:</b>	<u>3.520,56</u>	<u>2.657,42</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA EMPLEADOS</b>		
Empleados	810,51	1.427,20
<b>SUMAN:</b>	<u>810,51</u>	<u>1.427,20</u>
<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<u>4.331,07</u>	<u>4.084,62</u>

**NOTA (13) CAPITAL SOCIAL**

<u>Accionistas</u>	<u>No.</u> <u>Acciones</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
Carmen Rosa Barriga Villavicencio	999	999,00
Sara Andrea Stisin Barriga	1	1,00
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL ( K )</b>	<u>1.000</u>	<u>1.000,00</u>

- (k) Está conformado por 1.000 certificados de acciones ordinarias y nominativas de US.\$ 1,00 cada una; acciones que se encuentran suscritas y pagadas, según consta en la escritura de Constitución de Sociedad Anónima, legalizada el 29 de Agosto del 2003.

Mediante comunicación emitida a la Directora del Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías el 13 de noviembre del 2006, se acredita la transferencia de acciones del Sr. José David Stisin a su única heredera la Señora Carmen Barriga Villavicencio; el 20 de noviembre del mismo año la Sra. Carmen Barriga Villavicencio transfiere 1 acción a favor de la Sra. Sara Andrea Stisin Barriga, como consta en la actualización de datos de los accionistas en la Superintendencia de Compañías.

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (14) APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-06</u>
<b>APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>		
Carmen Rosa Barriga Villavicencio	206.166,75	206.166,75
<b>TOTAL PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>	<u>206.166,75</u>	<u>206.166,75</u>

**NOTA (15) PÉRDIDAS ACUMULADAS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-06</u>
<b>PÉRDIDAS ACUMULADAS</b>		
Año 2004	102.250,93	102.250,93
Año 2005	7.357,22	7.357,22
Año 2006	3.150,76	0,00
<b>TOTAL PÉRDIDAS ACUMULADAS</b>	<u>112.758,91</u>	<u>109.608,15</u>

**NOTA (16) PÉRDIDA DEL EJERCICIO CORRIENTE**

Las operaciones de la compañía por el ejercicio económico 2007; arrojan una pérdida de US\$. 18.236,28.

**NOTA (17) INGRESOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-06</u>
<b>OPERACIONALES</b>		
Exportaciones	2.310.439,57	1.931.643,32
Ventas Local Flor Exportación	97.256,03	26.096,43
Ventas Local Flor Nacional	14.522,30	37.714,99
Créditos en Ventas (1)	-68.509,87	-45.315,21
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<u>2.353.708,03</u>	<u>1.950.139,53</u>
<b>NO OPERACIONALES</b>		
Otros ingresos (m)	2.286,02	1.456,21
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<u>2.286,02</u>	<u>1.456,21</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u>2.355.994,05</u>	<u>1.951.595,74</u>

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

- (l) En esta cuenta se registra las notas de crédito que se emite a los clientes por descuentos y devoluciones en ventas.
- (m) Corresponde a valores contabilizados por ajustes menores, intereses, rendimientos financieros y otros.

**NOTA (18) EGRESOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-06</u>
<b>COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS</b>		
Costos de producción y ventas	1.960.514,52	1.574.605,13
<b>TOTAL COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS</b>	<b>1.960.514,52</b>	<b>1.574.605,13</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de ventas	118.859,85	138.820,88
Gastos administrativos	279.238,72	232.209,61
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>398.098,57</b>	<b>371.030,49</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS</b>		
Gastos bancarios	7.353,58	8.766,57
Gastos no deducibles	8.263,66	344,31
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>15.617,24</b>	<b>9.110,88</b>
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>2.374.230,33</b>	<b>1.954.746,50</b>

**NOTA (19) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>
Más: Pérdida contable	-18.236,28
Gastos no deducibles	8.263,66
Base Imponible para el cálculo del Impuesto a la renta	-9.972,62
<b>25% Impuesto a la Renta</b>	<b>0,00</b>
<b>COMPUTO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	
25% Impuesto a la Renta	0,00
Menos: Anticipos	0,00
Retenciones en la fuente 2007	-402,44
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>	<b>-402,44</b>

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

**NOTA (20)      EVENTOS SUBSECUENTES**

**a)      Declaración de la administración**

Entre diciembre 31 del 2007 y el 07 de abril del 2008 (fecha de emisión del presente informe), a criterio de la administración de la compañía auditada, no se produjeron eventos significativos que hubieren requerido revelarlos o insertarlos en los estados financieros con corte a esa fecha.

**b)      Informe de cumplimiento tributario por parte de los Auditores Externos**

Mediante Resolución No. 9170104DGEC-001, publicada en el Registro Oficial No. 264 de fecha 2 de febrero del 2004, el Servicio de Rentas Internas dispone la presentación de los informes de cumplimiento tributario del año 2004, a los contribuyentes sujetos a auditoria externa, mismos que son responsables del contenido, la preparación y la oportunidad en la presentación de la información sobre la cual los auditores externos expresen su opinión de auditoria; formatos que se encuentran disponibles en las oficinas del SRI o en su página WEB: [www.sri.gov.ec](http://www.sri.gov.ec).

Disposición que debe ser observada por la Administración para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al S.R.I., previa revisión de los auditores externos, en lo referente al cumplimiento de obligaciones tributarias.

**c)      Cumplimiento de normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor**

Para dar cumplimiento a la Resolución No. 04.Q.U.001 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, y en referencia al Art. Primero, la Administración de la Compañía, en el Informe Anual de Gerencia correspondiente al ejercicio económico del 2007, está en la obligación de informar sobre los requerimientos de la Resolución en referencia.

En lo relacionado al Art. Segundo de la Resolución indicada, el mismo es derogado con Resolución No. 04.Q.U.006 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 06 de enero del 2005; por consiguiente, Auditoria Externa no ha verificado ***"el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor por parte de la Compañía auditada"***.

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Información Suplementaria**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresada en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**MOVIMIENTO CONTABLE DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(EN DOLARES)

DETALLE	COSTO HISTORICO 31-12-06	DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO AL 31-12-07
<b>1. INVERNADEROS</b>			
Invernaderos	16,038.62		153,812.49
Adquisiciones	153,280.60		
<b>Valor neto:</b>	<b>169,319.22</b>	<b>-15,506.73</b>	<b>153,812.49</b>
<b>2. INSTALACIONES ELECTRICAS</b>			
Instalaciones Eléctricas	4,112.00		15,412.67
Adquisiciones	16,858.20		
<b>Valor neto:</b>	<b>20,970.20</b>	<b>-5,557.53</b>	<b>15,412.67</b>
<b>3. EQUIPO DE COMPUTACIÓN</b>			
Instalaciones	20,267.21		
Adquisiciones	3,330.13		2,353.95
<b>Valor neto:</b>	<b>23,597.34</b>	<b>-21,243.39</b>	<b>2,353.95</b>
<b>PASAN:</b>	<b>213,886.76</b>	<b>-42,307.65</b>	<b>171,579.11</b>

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Información Suplementaria**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresada en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**MOVIMIENTO CONTABLE DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(EN DOLARES)			
DETALLE	COSTO HISTORICO 31-12-06	DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO AL 31-12-07
<b>VIENEN:</b>	213,886.76	-42,307.65	171,579.11
<b>4. MAQUINARIA Y EQUIPO</b>			
Maquinaria y Equipo	15,547.50		
Adquisiciones	73,943.97		78,209.90
<b>Valor neto:</b>	<u>89,491.47</u>	<u>-11,281.57</u>	<u>78,209.90</u>
<b>5. MUEBLES Y ENSERES</b>			
Muebles y Enseres	415.53		6,412.07
Adquisiciones	6,932.00		
<b>Valor neto:</b>	<u>7,347.53</u>	<u>-935.46</u>	<u>6,412.07</u>
<b>6. VEHICULOS</b>			
Vehículos	15,758.93		5,252.93
<b>Valor neto:</b>	<u>15,758.93</u>	<u>-10,506.00</u>	<u>5,252.93</u>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<u>326,484.69</u>	<u>-65,030.68</u>	<u>261,454.01</u>

Los cuadros fueron preparados por la compañía y verificados por auditoria externa.

**FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**  
**Abreviaturas del Informe**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**

---

**IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME**

**DETALLES**

**EQUIVALENTES**

S.A.	Sociedad Anónima
NECs	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
US.\$	Dólares de Estados Unidos de América
%	Porcentaje
No.	Número
Cia. Ltda.	Compañía Limitada
Art.	Artículo
Cta. Cte.	Cuenta corriente
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
CORPEI	Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones
INLANDES	Invernadero de los Andes

---