



adico c.ltda.
auditores y contadores independientes


Miembros de
Kreston International
Una red mundial de contadores independientes

150.672

150672

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.

Estados financieros e informe
de Auditoria Externa período:
enero 01 a diciembre 31/2008.

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
INDICE INFORME DE AUDITORIA
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008

INDICE

<u>CONTENIDO</u>	<u>PAGINAS</u>
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	
I. ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	1
Estado de resultados	3
Estado de flujos de efectivo	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
II. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS	
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	10
4. Cuentas por cobrar comerciales, neto	10
5. Otras cuentas por cobrar	10
6. Inventarios	11
7. Gastos pagados por anticipado	11
8. Impuestos anticipados	11
9. Propiedad, Planta y Equipo, neto	12
10. Otros activos	13
11. Cuentas por pagar comerciales	13
12. Otras cuentas por pagar	14
13. Participación trabajadores	15
14. Impuestos por pagar	15
15. Capital Social	15
16. Aportes para futuras capitalizaciones	16
17. Reserva legal	16
18. Pérdidas acumuladas	16
19. Utilidad del ejercicio corriente	17
20. Ingresos	17
21. Egresos	18
22. Conciliación tributaria	18
23. Eventos subsecuentes	19
III. INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA	
Movimiento contable de activos fijos	21
IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME	
	23



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, sus flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía **FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Esa responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la elaboración de estimaciones o asunciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía **FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.**, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía auditada.

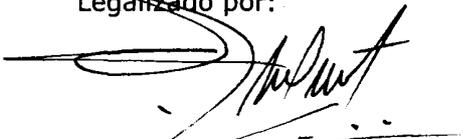
Una auditoría también comprende la evaluación en el sentido que, los principios de contabilidad generalmente aceptados y/o las normas ecuatorianas de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones o asunciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

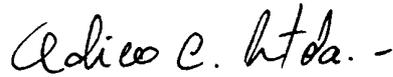
Opinión

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 2008, el resultado de sus operaciones, sus flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Legalizado por:



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



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

Quito DM., marzo 31, 2009.

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Balances Generales
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2008 y 2007
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

I. ESTADOS FINANCIEROS

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2008	2007	(Disminución)
<u>ACTIVOS</u>			
<u>CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	27.966,84	26.057,02	1.909,82
Cuentas por cobrar comerciales, neto	447.578,41	416.143,54	31.434,87
Otras cuentas por cobrar	4.745,00	17.131,12	-12.386,12
Inventarios	33.217,77	38.133,60	-4.915,83
Gastos pagados por anticipado	471,46	0,00	471,46
Impuestos anticipados	88.516,63	89.228,63	-712,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>602.496,11</u>	<u>586.693,91</u>	<u>15.802,20</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedad, planta y equipo, neto	205.871,83	261.454,01	-55.582,18
Otros activos	713.494,20	897.822,40	-184.328,20
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>919.366,03</u>	<u>1.159.276,41</u>	<u>-239.910,38</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1.521.862,14</u>	<u>1.745.970,32</u>	<u>-224.108,18</u>

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 2008 y 2007
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre:	Incremento	
	2008	2007	(Disminución)
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Cuentas por pagar comerciales	256.323,86	305.577,36	-49.253,50
Otras cuentas por pagar	889.042,16	1.359.890,33	-470.848,17
Participación utilidades trabajadores	45.969,80	0,00	45.969,80
Impuestos por pagar	58.874,32	4.331,07	54.543,25
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1.250.210,14</u>	<u>1.669.798,76</u>	<u>-419.588,62</u>
TOTAL PASIVOS	<u>1.250.210,14</u>	<u>1.669.798,76</u>	<u>-419.588,62</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	1.000,00	1.000,00	0,00
Aportes para futuras capitalizaciones	206.166,75	206.166,75	0,00
Reserva legal	500,00	0,00	500,00
Pérdidas acumuladas	84.868,91	112.758,91	-27.890,00
Utilidad/Pérdida neta del ejercicio corriente	148.854,16	18.236,28	130.617,88
TOTAL PATRIMONIO	<u>271.652,00</u>	<u>76.171,56</u>	<u>-102.727,88</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1.521.862,14</u>	<u>1.745.970,32</u>	<u>-522.316,50</u>

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 2008 y 2007
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2008	2007	(Disminución)
VENTAS NETAS	2.682.520,54	2.353.708,03	328.812,51
Costo de Ventas	-1.944.522,40	-1.960.514,52	15.992,12
UTILIDAD BRUTA	737.998,14	393.193,51	344.804,63
Gastos de ventas	-75.004,18	-118.859,85	43.855,67
Gastos administrativos	-359.144,65	-279.238,72	-79.905,93
TOTAL GASTOS	-434.148,83	-398.098,57	-36.050,26
UTILIDAD OPERACIONAL	303.849,31	-4.905,06	308.754,37
MOVIMIENTO FINANCIERO Y OTROS			
Gastos financieros y otros	-10.207,24	-15.617,24	5.410,00
Ingresos financieros y otros	12.823,25	2.286,02	10.537,23
UTILIDAD FINANCIERA	2.616,01	-13.331,22	15.947,23
UTILIDAD/PÉRDIDA ANTES DE IMPTOS. Y PARTICIPACIÓN UTILIDAD TRABAJADORES	306.465,32	-18.236,28	324.701,60
15% Participación utilidad trabajadores	45.969,80	0,00	45.969,80
Impuesto a la Renta	47.632,01	0,00	47.632,01
Reserva Legal	500,00	0,00	500,00
Amortización pérdidas acumuladas	63.509,35	0,00	63.509,35
UTILIDAD/ PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO CORRIENTE	148.854,16	-18.236,28	167.090,44

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 2008 y 2007
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2008	2007	(Disminución)
FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Efectivo recibido de clientes	2.681.642,77	2.688.880,95	-7.238,18
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.455.275,46	-1.358.766,52	-1.096.508,94
Efectivo proveniente de operaciones	226.367,31	1.330.114,43	-1.103.747,12
Otros	-8.246,61	-4.304,64	-3.941,97
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	218.120,70	1.325.809,79	-1.107.689,09
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adquisición propiedad, planta y equipo, neto	-7.666,32	-254.344,90	246.678,58
Adquisición regalías, patrones - siembra variedades	-208.544,56	-1.059.814,05	851.269,49
Efectivo neto por actividades de inversión	-216.210,88	-1.314.158,95	1.097.948,07
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Aumento/Disminución neto en efectivo y sus equivalentes	1.909,82	11.650,84	-9.741,02
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	26.057,02	14.406,18	11.650,84
Efectivo y sus equivalentes al final del período	27.966,84	26.057,02	1.909,82

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

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los periodos concluidos en diciembre 31 del 2008 y 2007
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

DETALLE	CAPITAL PAGADO	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	PATRIMONIO NETO TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2007	1.000,00	206.166,75	0,00	-112.758,91	-18.236,28	76.171,56
Apropiación pérdida año 2007	0,00	0,00	0,00	-35.619,35	18.236,28	-17.383,07
Apropiación utilidades para reservas	0,00	0,00	500,00	0,00	0,00	500,00
Amortización pérdidas acumuladas	0,00	0,00	0,00	63.509,35	0,00	63.509,35
Utilidad neta del período corriente	0,00	0,00	0,00	0,00	148.854,16	148.854,16
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>1.000,00</u>	<u>206.166,75</u>	<u>500,00</u>	<u>-84.868,91</u>	<u>148.854,16</u>	<u>271.652,00</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 2008
(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 (dólares 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 2008 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.

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Los estados financieros adjuntos se presentan en forma comparativa por los años concluidos en diciembre 31 de 2008 y 2007, incluyéndose una columna para los incrementos y/o disminuciones de saldos de los dos periodos.

2.2 Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre del 2008 en cuentas por cobrar comerciales, existen créditos concedidos a varios clientes en años anteriores, la suma total de estos saldos representan el 34.20% 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 2008 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\$. 13,454.11, de acuerdo al siguiente detalle:

DESCRIPCIÓN	VALOR EN DOLARES
Saldo de Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2008	461.032,52
Menos: Cuentas por Cobrar pertenecientes a años anteriores	157.659,74
Base para el cálculo del 1% Provisión Incobrables	<u>303.372,78</u>
1% Provisión ejercicio 2008	<u>3.033,73</u>
<u>PROVISION ACUMULADA DE CUENTAS INCOBRABLES</u>	
Saldo al 01 de enero del 2008	10.420,38
Más: Provisión ejercicio económico 2008	3.033,73
Total Provisión Acumulada al 31 de diciembre del 2008	<u>13.454,11</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.

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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.

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

Se determina el 15% de participación laboral sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2008, como se muestra en la Nota 22 de la conciliación tributaria, que se adjunta al presente Informe.

2.8 Impuesto a la Renta

La compañía efectuó el cálculo del Impuesto a la Renta con la tarifa del 25% correspondiente al período Enero-Diciembre del 2008, que equivale a US.\$ 47.632,01. El cálculo se evidencia en la Nota 22 de la conciliación tributaria.

2.9 Reserva Legal

Según Resolución No. 931-4-1-019 de noviembre de 1993, emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, publicada en el Registro Oficial No. 332 de 08 de diciembre de ese año, se modifica la base para el cálculo de la Reserva Legal, tomando ésta luego de la participación de utilidades a trabajadores y del Impuesto a la Renta.

La Ley de Compañías del Ecuador prevé una apropiación del 10% anual de las utilidades netas, 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. De acuerdo a lo establecido en esta disposición, la compañía al 31 de diciembre del 2008 procedió a realizar la apropiación de esta reserva por US. \$. 500,00; procedimiento que deberá ser ratificada por la Junta General de Accionistas.

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 de América 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
- 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.

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (3) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

<u>Descripción</u>	<u>Número De Cuenta</u>	<u>Saldo US\$. Al 31-12-08</u>	<u>Saldo US\$. Al 31-12-07</u>
CAJA GENERAL			
Caja chica		200,00	200,00
Caja chica fuess		500,00	0,00
Caja en tránsito	(a)	9.068,78	3.259,27
SUMAN:		9.768,78	3.459,27
BANCOS			
Pacific National Bank	135821706	2.485,61	4.087,22
Pacifico	395515-7	2.227,86	1.975,36
Pichincha	3111488704	13.484,59	16.535,17
SUMAN:		18.198,06	22.597,75
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		27.966,84	26.057,02

(a) Corresponde a las notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas, por devolución del IVA del mes de agosto del 2007.

NOTA (4) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$. Al 31-12-08</u>	<u>Saldo US\$. Al 31-12-07</u>
Clientes Locales	96.516,74	102.050,02
Clientes del Exterior	364.515,78	324.513,90
SUMAN:	461.032,52	426.563,92
Menos: Provisión para incobrables	13.454,11	10.420,38
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO	447.578,41	416.143,54

NOTA (5) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$. Al 31-12-08</u>	<u>Saldo US\$. Al 31-12-07</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
Banco del Pichincha	3.465,00	0,00
Préstamos empleados	250,00	1.968,00
SUMAN:	3.715,00	1.968,00
ANTICIPO PROVEEDORES		
Otros	430,00	14.163,12
SUMAN:	430,00	14.163,12
OTROS ANTICIPOS		
Profesionales	600,00	1.000,00
SUMAN:	600,00	1.000,00
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4.745,00	17.131,12

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

- (b) Corresponde a una nota de débito por prohibición de cobro de un cheque, emitido a COMEFEX - FERIA.
- (c) Valores entregados como anticipos: Zambrano Diocles US\$.130,00; Farinango Edgar US\$.200,00 Sánchez José US\$.100,00, mismos que serán liquidados en los meses siguientes.
- (d) Anticipo entregado al Dr. Carlos Cruz para la realización de trámites legales de la compañía.

NOTA (6) INVENTARIOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$ Al 31-12-08</u>	<u>Saldo US\$ Al 31-12-07</u>
Aparatos de medición	33,83	33,83
Agroquímicos	12.127,21	11.809,75
Agroquímicos poscosecha	337,20	594,40
Materiales de seguridad industrial	369,76	378,65
Materiales de empaque	18.308,39	13.316,69
Materiales mantenimiento bloque	1.205,90	8.963,46
Materiales mantenimiento general	835,48	1.687,56
Materiales para cultivo	0,00	578,96
Suministros de oficina	0,00	770,30
TOTAL INVENTARIOS	33.217,77	38.133,60

NOTA (7) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$. Al 31-12-08</u>	<u>Saldo US\$. Al 31-12-07</u>
Seguros de accidentes	2.489,84	0,00
Menos: Amortización	2.018,38	0,00
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	471,46	0,00

NOTA (8) IMPUESTOS ANTICIPADOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$. Al 31-12-08</u>	<u>Saldo US\$. Al 31-12-07</u>
1% Retención en la Fuente	821,39	772,19
2% Retención en la Fuente	1,08	0,00
IVA Compras Locales	68.457,72	88.456,44
Anticipo Impuesto a la Renta	19.236,44	0,00
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS	88.516,63	89.228,63

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

(e) Valor que corresponde al crédito tributario acumulado al cierre del ejercicio 2008.

NOTA (9) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>
Invernaderos	169.319,22	169.319,22
Instalaciones eléctricas	20.970,20	20.970,20
Equipo de computación	26.673,48	23.597,34
Maquinaria y equipo	89.491,47	89.491,47
Muebles y enseres	7.347,53	7.347,53
Vehículos	20.349,11	15.758,93
SUMAN:	<u>334.151,01</u>	<u>326.484,69</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>128.279,18</u>	<u>65.030,68</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	<u>205.871,83</u>	<u>261.454,01</u>

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.

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.

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (10) OTROS ACTIVOS

<u>Descripción</u>		Saldo US\$. Al 31-12-08	Saldo US\$. Al 31-12-07
ACTIVOS DIFERIDOS			
Siembras Josarflor	(f)	1.749.743,78	1.541.199,22
Plantas Fideicomiso	(g)	820.069,20	820.069,20
Suman:		2.569.812,98	2.361.268,42
Menos: Amortización acumulada		1.859.085,41	1.464.006,16
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		710.727,57	897.262,26
INVERSIONES			
Corpei	(h)	2.766,63	560,14
Suman:		2.766,63	560,14
TOTAL OTROS ACTIVOS		713.494,20	897.822,40

(f) Saldo correspondiente a gastos incurridos en el 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 las plantas.

(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 2008.

NOTA (11) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

<u>Descripción</u>		Saldo US\$. Al 31-12-08	Saldo US\$. Al 31-12-07
Proveedores Locales		68.200,34	37.152,35
Proveedores de Regalías		170.878,92	218.272,35
Proveedores de Servicios		17.244,60	50.152,66
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES		256.323,86	305.577,36

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (12) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Descripción</u>		Saldo US\$. Al 31-12-08	Saldo US\$. Al 31-12-07
OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
Chaide Chaide	(i)	65,22	153,64
Otras		355,00	450,10
SUMAN:		420,22	603,74
ANTICIPO CLIENTES			
Clientes del Exterior		7.123,31	15.539,02
SUMAN:		7.123,31	15.539,02
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS			
Sra. Carmen Barriga	(j)	789.693,94	1.289.693,94
SUMAN:		789.693,94	1.289.693,94
OBLIGACIONES PATRONALES			
Sueldos por Pagar		23.258,59	0,00
Préstamos IESS		1.232,96	1.000,93
Aporte Patronal		5.462,04	5.559,82
Aporte Personal		4.203,21	4.278,55
Fondos de Reserva		17.563,99	13.451,01
SUMAN:		51.720,79	24.290,31
SOBRESUELDOS			
Décimo Tercer Sueldo		3.741,13	3.807,33
Décimo Cuarto Sueldo		9.596,93	8.724,01
Vacaciones		20.175,31	17.230,97
Otros		0,00	1,01
SUMAN:		33.513,37	29.763,32
FONDO DE EMPLEADOS			
Fondo empleados Josarflor	(k)	6.570,53	0,00
SUMAN:		6.570,53	0,00
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR		889.042,16	1.359.890,33

(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 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

(k) Fondo creado por los trabajadores para la obtención de préstamos.

NOTA (13) PARTICIPACIÓN UTILIDADES TRABAJADORES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>
15% Participación Trabajadores	45.969,80	0,00
TOTAL PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	45.969,80	0,00

NOTA (14) IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>
RETENCIONES EN LA FUENTE		
1% Retención Fuente	769,17	20,92
2% Retención Fuente	370,30	1.685,15
8% Retención Fuente	135,50	36,00
25% Retención Fuente	5.700,00	0,00
30% IVA Retención	0,00	180,68
70% IVA Retención	0,00	398,71
100% IVA Retención	2.758,44	110,20
15% Retención Fuente	757,59	1.088,90
SUMAN:	10.491,00	3.520,56
IMPUESTO A LA RENTA		
Impuesto a la Renta	47.632,01	0,00
SUMAN:	47.632,01	0,00
IMPUESTO A LA RENTA EMPLEADOS		
Empleados	751,31	810,51
SUMAN:	751,31	810,51
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	58.874,32	4.331,07

NOTA (15) 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
TOTAL CAPITAL SOCIAL (I)	1.000	1.000,00

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

- (I) 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.

NOTA (16) APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		
Carmen Rosa Barriga Villavicencio	206.166,75	206.166,75
TOTAL PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	206.166,75	206.166,75

NOTA (17) RESERVA LEGAL

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>
Reserva Legal	500,00	0,00
TOTAL RESERVA LEGAL	500,00	0,00

NOTA (18) PÉRDIDAS ACUMULADAS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>
PÉRDIDAS ACUMULADAS		
Año 2004	102.250,93	102.250,93
Año 2005	7.357,22	7.357,22
Año 2006	3.150,76	3.150,76
Año 2007	35.619,35	0,00
Suman:	148.378,26	112.758,91
Menos: Amortización Pérdidas Acumuladas (m)	63.509,35	0,00
TOTAL PÉRDIDAS ACUMULADAS	84.868,91	112.758,91

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

(m) Para el ejercicio económico del 2008 la Administración de la Compañía, decidió acogerse a lo que determina el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno Ref. S.III R.O. No. 242 de diciembre 29/2007, el cual manifiesta: "Las sociedades, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al efecto se entenderá como utilidades o pérdidas las diferencias resultantes entre ingresos gravados que no se encuentren exentos menos los costos y gastos deducibles".

En concordancia con lo expuesto anteriormente, la compañía efectuó el cálculo de la amortización de pérdidas acumuladas por un valor de US\$. 63.509,35 como se muestra en la Nota 22 de la Conciliación Tributaria.

NOTA (19) UTILIDAD DEL EJERCICIO CORRIENTE

Las operaciones de la compañía por el ejercicio económico 2008 arrojan una utilidad neta de US.\$ 148.854,16; valor que la Administración al cierre del período hace constar en el balance general luego de provisionar el 15% participación de utilidades de trabajadores, así como el Impuesto a la Renta.

NOTA (20) INGRESOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>
OPERACIONALES		
Exportaciones	2.690.973,03	2.310.439,57
Ventas Local Flor Exportación	38.629,00	97.256,03
Ventas Local Flor Nacional	1.181,05	14.522,30
Créditos en Ventas (n)	-50.125,14	-68.509,87
Yemas	1.862,60	0,00
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	<u>2.682.520,54</u>	<u>2.353.708,03</u>
NO OPERACIONALES		
Utilidad en venta de Activos	8.586,66	0,00
Otros ingresos (o)	4.236,59	2.286,02
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>12.823,25</u>	<u>2.286,02</u>
TOTAL INGRESOS	<u>2.695.343,79</u>	<u>2.355.994,05</u>

(n) En esta cuenta se registra las notas de crédito que se emite a los clientes por descuentos y devoluciones en ventas.

(o) Corresponde a valores contabilizados por ajustes menores, intereses, rendimientos financieros y otros.

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (21) EGRESOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-08</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-07</u>
COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS		
Costos de producción y ventas	1.944.522,40	1.960.514,52
TOTAL COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS	1.944.522,40	1.960.514,52
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de ventas	75.004,18	118.859,85
Gastos administrativos	359.144,65	279.238,72
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	434.148,83	398.098,57
GASTOS FINANCIEROS Y OTROS		
Gastos bancarios	9.825,36	7.353,58
Gastos no deducibles	381,88	8.263,66
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	10.207,24	15.617,24
TOTAL EGRESOS	2.388.878,47	2.374.230,33

NOTA (22) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

CALCULO 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

Utilidad contable	306.465,32
15% Participacion trabajadores	45.969,80

CALCULO BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad contable	306.465,32
Más: Gastos no deducibles	381,88
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	6.840,00
Amortización de las pérdidas acumuladas	63.509,35
15% Participación trabajadores	45.969,80
Base imponible para el Impuesto a la Renta	190.528,05
25% Impuesto a la renta	47.632,01

COMPUTO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la Renta Causado	47.632,01
Menos: Retenciones en la Fuente año 2008	50,28
Retenciones años anteriores	772,19
Anticipo Impuesto a la Renta	19.236,44
Impuesto a la Renta a pagar	27.573,10

RESUMEN DE DISTRIBUCION

Utilidad contable	306.465,32
Menos: 15% Participacion trabajadores	45.969,80
25% Impuesto a la Renta	47.632,01
Reserva Legal	500,00
Amortización pérdidas acumuladas	63.509,35
Utilidad a disposición de los accionistas	148.854,16

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (23) EVENTOS SUBSECUENTES

a) Declaración de la Administración

Entre diciembre 31 del 2008 y el 31 de marzo del 2009 (fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período, en diciembre 31 del 2008. Por consiguiente, no se registran eventualidades que podrían afectar la presentación de estados financieros, derivadas de cualquier contingente con relación a sus operaciones al cierre de ese período. De igual forma, las asunciones o estimaciones practicadas por la Administración en registros contables y balances, en concordancia con esta Declaración, son de su exclusiva responsabilidad.

b) Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

El Servicio de Rentas Internas a través de sus resoluciones dispone la presentación del informe de cumplimiento de obligaciones tributarias a los contribuyentes sujetos a auditoría externa, mismos que son responsables del contenido, la preparación y la oportuna presentación de la información sobre la cual los auditores externos presenten dicho Informe; formatos que se encuentran disponibles en las oficinas del SRI o en su página WEB: www.sri.gov.ec.

Esta disposición debe ser acatada por la Administración de la compañía auditada para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al SRI, 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

En concordancia con la Resolución No. 04.Q.IJ.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 2008, debe divulgar los asuntos pertinentes referentes a esa Resolución.

En lo relacionado al Art. Segundo de la Resolución indicada, el mismo es derogado con Resolución No. 04.Q.IJ.006 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 06 de enero del 2005; por consiguiente, Auditoría 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.
Notas a los Estados Financieros
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

d) Mantenimiento de controles internos

La Administración de la compañía ha establecido controles internos razonables, tendientes a salvaguardar las propiedades de ésta y prevenir fraudes e irregularidades.

e) Cumplimiento de observaciones y comentarios de auditorías anteriores

Es necesario recomendar a la Administración de la compañía proceda a desarrollar para el control de las operaciones administrativas y contables, los pertinentes manuales de procedimientos.

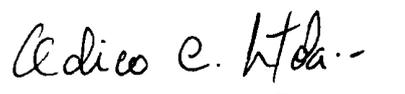
No se han preparado estos documentos durante el período analizado.

f) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIFs

Según Resolución No. 08.G.DSC de la Superintendencia de Compañías emitida el 20 de noviembre del 2008, en su Artículo Primero establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, por consiguiente es muy importante que la Administración de FLORICULTURA JOSARFLOR S.A. arbitre las medidas pertinentes para el cumplimiento de los contenidos de esta Resolución, toda vez que el año de transición para aquello se ha iniciado el 1 de enero del 2009, debiendo mantenerse cuentas conciliadas y depuradas durante este ejercicio, para efectos de la **Conversión de estados financieros.**

Legalizado por:


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


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

Quito DM., marzo 31, 2009.

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Información Suplementaria
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2008 y 2007
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

MOVIMIENTO CONTABLE DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(EN DOLARES)

DETALLE	COSTO HISTORICO 31-12-07	DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO AL 31-12-08
1. INVERNADEROS			
Invernaderos	169.319,22		110.057,48
Valor neto:	169.319,22	-59.261,74	110.057,48
2. INSTALACIONES ELECTRICAS			
Instalaciones Eléctricas	20.970,20		11.218,55
Valor neto:	20.970,20	-9.751,65	11.218,55
3. EQUIPO DE COMPUTACIÓN			
Instalaciones	23.597,34		
Adquisiciones	3.076,14		3.852,89
Valor neto:	26.673,48	-22.820,59	3.852,89
PASAN:	216.962,90	-91.833,98	125.128,92

FLORICULTURA JOSARFLOR S.A.
Información Suplementaria
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2008 y 2007
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

MOVIMIENTO CONTABLE DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(EN DOLARES)

DETALLE	COSTO HISTORICO 31-12-07	DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO AL 31-12-08
VIENEN:	216.962,90	-91.833,98	125.128,92
4. MAQUINARIA Y EQUIPO			
Maquinaria y Equipo	89.491,47		56.905,45
Valor neto:	89.491,47	-32.586,02	56.905,45
5. MUEBLES Y ENSERES			
Muebles y Enseres	7.347,53		4.505,80
Valor neto:	7.347,53	-2.841,73	4.505,80
6. VEHICULOS			
Vehículos	15.758,93		19.331,66
Adquisiciones	4.590,18		
Valor neto:	20.349,11	-1.017,45	19.331,66
TOTAL ACTIVOS FIJOS	334.151,01	-128.279,18	205.871,83

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 2008

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
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
