48477

Quito, 28 de abril de 2009

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE LA FLODECOL S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de Flodecol S.A., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra Auditoría.

2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Flodecol S.A., al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.

   A la fecha de emisión del presente informe la economía ecuatoriana se encuentra atravesando una difícil situación económica derivada de la crisis financiera que se desató a nivel internacional durante el segundo semestre del año 2008. L a economía ecuatoriana podría deteriorarse durante el primer semestre del año 2009 si: a) Los precios del petróleo no recuperan su valor promedio del año 2007, b) continúan cayendo las remesas de dinero que envían los migrantes hacia el ecuador y, c) la balanza comercial del país

muestra déficits significativos. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos no se conoce los efectos que podrían surgir derivados de este difícil entorno económico en el Ecuador. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

CPA. Dr. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

FLODECOL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS		2007	2008
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	US$	104,082	6,041
Cuentas por Cobrar comerciales	3		8,227	172,580
Inventarios	4		133,570	287,658
Otras cuentas por cobrar	5		225,641	179,816
Impuestos anticipados	6		29,536	138,263
Total activos corrientes			501,056	784,359
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad , planta y equipo neto	7		2,671,356	2,761,675
Inversiones Largo Plazo			4,757	0
Otros Activos Diferidos	8		193,593	452,338
Total activos no corrientes			2,869,706	3,214,014
TOTAL ACTIVOS		US$	3,370,762	3,998,372

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Sr. Alex Albuja
GERENTE GENERAL

Lcdo. Paúl Barahona
CONTADOR

FLODECOL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS		2,007	2008
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones bancarias	9	US$	242,681	330,900
Cuentas por pagar comerciales	10		827,377	993,431
Anticipo de clientes	11		869,950	399,970
Otras cuentas por pagar	12		0	178,750
Gastos acumulados			164,508	0
Beneficios sociales	13		0	199,772
Impuestos por pagar	14		25,937	29,614
Total pasivos corrientes			2,130,453	2,132,437
PASIVO NO CORRIENTE				
Oligaciones Largo Plazo	15		82,173	475,744
Total pasivos no corrientes			82,173	475,744
TOTAL PASIVOS		US$	2,212,626	2,608,181
PATRIMONIO				
Capital Social	19		447,156	447,156
Aportes Futuras Capitalizaciones	20		750,629	950,629
Reserva de Capital			117,446	117,446
Reserva Legal			19,642	22,847
Utilidades años anteriores			210,389	0.00
Pérdidas acumuladas			-424,580	-176,737
Utilidad de ejercicio			37,453	28,849
Total Patrimonio			1,158,136	1,390,191
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US$	3,370,762	3,998,372

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Sr. Alex Albuja
GERENTE GENERAL

Lcdo. Paúl Barahona
CONTADOR

FLODECOL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2007		2008
VENTAS NETAS		**US$** 3.400.585		**US$** 4.157.418
COSTOS DE VENTAS		-2.753.718		-3.436.671
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		646.867		720.747
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		-356.488		-347.179
Remuneraciones			-178.508	
Servicios básicos			-26.788	
Gastos generales			-61.602	
Mantenimiento y reparaciones			-12.109	
Depreciaciones			-19.108	
Amortizaciones			-11.537	
Impuestos y contribuciones			-37.527	
GASTOS DE VENTAS		-170.614		-218.811
Remuneraciones			-99.639	
Servicios básicos			-23.598	
Gastos generales			-59.432	
Mantenimiento y reparaciones			-19.130	
Seguros			-11.111	
Depreciaciones			-5.900	
UTILIDAD OPERACIONAL		**US$** 119.765		**US$** 154.757
GASTOS FINANCIEROS		-49.900		-91.244
Intereses			-78.691	
Comisiones			-12.553	
OTROS GASTOS				-1.382
Multas e intereres			-26	
Otros no deducibles			-1.356	
UTILIDAD DE EJERCICIO		**US$** 69.865		**US$** **62.130**
Amortización de Pérdidas				
15% Participación Trabajadores	17	10.480		-9.320
25% Impuesto a la Renta	18	17.770		-20.756
Reserva Legal				-3.205
Utilidad neta del ejercicio		**US$** 41.615		**US$** **29.849**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Sr. Alex Albuja
GERENTE GENERAL

Lcdo. Paul Barahona
CONTADOR

FLODECOL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

	2007	2008
CAPITAL PAGADO		
Saldo al comienzo del año	447,156	447,156
Saldo al fin de año	**447,156**	**447,156**
RESERVA LEGAL		
Saldo al comienzo del año	19,642	19,642
5% reserva resultado 2008		3,205
Saldo al fin de año	**19,642**	**22,847**
RESERVA CAPITAL		
Saldo al comienzo del año	117,446	117,446
Movimientos del año		
Saldo al fin de año	**117,446**	**117,446**
APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN		
Saldo al comienzo del año	750,629	750,629
Movimientos		200,000
Saldo al fin de año	**750,629**	**950,629**
PERDIDAS ACUMULADAS		
Saldo al comienzo del año	(214,190)	(214,190)
Transferencias del año		37,453
Saldo al fin de año	**(214,190)**	**(176,737)**
UTILIDADES DEL EJERCICIO		
Saldo al comienzo del año	37,453	37,453
Transferencias del año		(37,453)
Reserva legal 2008		(3,205)
Utilidad del ejercicio		32,055
Saldo al fin de año	**37,453**	**28,850**
UTILIDAD DEL EJERCICIO		
Utildiad del ejercicio 2008		62,130
15% Participación Trabajadores		(9,320)
25% Impuesto a la Renta		(20,756)
Reserva Legal		(3,205)
Saldo al fin de año	**0**	**28,849**
TOTAL PATRIMONIO		
Saldo al comienzo del año	1,158,136	1,158,136
Movimiento del año		200,000
Reserva legal		3,205
Utilidad del ejercicio		28,849
Saldo al fin de año	**1,158,136**	**1,390,191**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Sr. Alex Albuja
GERENTE GENERAL

Lcdo. Paul Barahona
CONTADOR GENERAL

FLODECOL S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		695,893		983,234
Utilidad neta antes de impuestos	41,615		28,849	
PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO				
Depreciaciones	626,028		871,931	
Amortizaciones			47,382	
Provisión cuentas incobrables			1,791	
Provisiones impuestos	28,250		33,281	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÒN:		1,292,669		-411,227
Aumento Cuentas por cobrar clientes	773,402		-636,124	
Disminución cuentas por cobrar empleados			7,479	
Aumento en anticipo proveedores	14,551		-27,962	
Aumento en los Inventarios	36,317		-154,090	
Aumento en Impuestos	6,217		-60,595	
Disminución en pagos por anticipado			1,098	
Aumento en Obligaciones bancarias			267,056	
Aumento en Cuentas por pagar	462,182		165,968	
Aumento en gastos por pagar			25,943	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		-1,996,008		-1,263,621
Aumento en Activos diferidos	-189,978		-306,127	
Adquisiciones de Propiedad planta y equipo	-1,801,273		-1,071,130	
Ingresos por retiros y bajas			108,879	
Inversiones a largo plazo corpei	-4,757		4,757	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		69,661		593,571
Préstamos de los socios			200,000	
Aumento en Obligaciones bancarias L/P	69,661		393,571	
(-) MOVIMIENTO NETO DEL AÑO		62,215		-98,043
(+) SALDO INICIAL DE CAJA		41,867		104,083
(-) SALDO FINAL DE CAJA		**104,082**		**6,041**

Sr. Alex Albuja
GERENTE GENERAL

Lcdo. Paul Barahona
CONTADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

1. – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Flodecol S.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 31 de mayo de 1994, cuyo objeto principal es el cultivo y comercialización lícitos tanto de flores naturales, como de productos agrícolas de toda especie, pudiendo exportar tales y demás productos, así como importar artículos relacionados con el objeto social, podrán ejercer agencias y representaciones de maquinaria y equipos afines con dicho objeto, Podrá importar, exportar, transportar y comercializar flores dentro y fuera del país. Podrá también importar materias primas, materiales, maquinarias, equipos, suministros, herramientas, plantas, esquejes, semillas, insumos para la agricultura. podrá prestar servicios técnicos y de apoyo logístico en el área de la agroindustria así como asociarse o participar como socio o accionista en otras empresas que realicen actividades similares. Inscrita el 18 de julio de 1994 ante el Doctor Manuel José Aguirre Notario Vigésimo Segundo, cambio su domicilio del cantón quito al cantón Cayambe según escritura del 30 de diciembre de 2005 inscrita el 22 de mayo del 2006 en el Registro Mercantil del cantón Cayambe y el 5 de junio del 2006 en el Registro Mercantil del cantón Quito.

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

FLODECOL S. A. tiene una duración de cincuenta años contados a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, se encuentra gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por un Directorio, Presidente Ejecutivo y el Gerente General quienes son elegidos por la Junta General por periodos de dos años. El Gerente General ejerce la representación legal de la Compañía, judicial y extrajudicialmente.

BASES DE PRESENTACIÓN.-

El balance general al 31 de diciembre del 2008 fue preparado de conformidad con lo establecido en Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los rubros que conforman el estado de resultados esta presentado a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (costo de ventas y depreciación).

VALUACIÓN DE INVENTARIOS. - Al costo ajustado que no excede el valor de mercado. El consumo de estos inventarios, valorado sobre la base del método promedio, forma parte del costo de producción de las flores.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

GRUPO DE ACTIVOS FIJOS	% DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	33
Vehículos	20
Instalaciones	10

RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y EGRESOS.- Los ingresos y egresos son registrados sobre la base del método del devengado.

SISTEMA COMPUTALIZADO DE INFORMACIÓN

La compañía utiliza el sistema VENTURE y consta de los siguientes módulos:

Módulos
Activos Fijos
Requisiciones
Compras
Contabilidad
Costos
Cuentas por cobrar general
Cuentas por Pagar
Cultivo
Estudios técnicos
General
Inventario de Bodegas
Nómina

2. – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2008, son como sigue:

	(expresado en dólares)
Caja	1,740
Bancos	4,301
Total	6,041

3. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2008, son como sigue:

		(expresado en dólares)
Clientes nacionales	**(i)**	146,993
Clientes del exterior		32,059
Total		179,052
Menos provisión cuentas incobrables		(6,472)
Total		172,580

Corresponden a las ventas realizadas a sus clientes: Agripeg S.A. Floral Works S.A. Flortec, Pyganflor, Savisa, Technirose, y otros.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2008, es como sigue:

	(expresado en dólares)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	4,681
Provisión del año	1,791
Saldo al final del año	6,472

En nuestra opinión la provisión para Cuentas Incobrables es razonable.

4. - INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios al 31 de diciembre del 2008, es como sigue:

		(expresado en dólares)
Inventario químicos		43,574
Inventario materiales y suministros		63,564
Inventario de flor	**(i)**	180,520
Total		287,658

(i) Corresponden a las flores en proceso

5. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2008, son como sigue:

		(expresado en dólares)
Empleados		1,688
Proveedores	**(i)**	99,691
Garantía	**(ii)**	50,000
Seguros pagados		28,437
Total		179,816

(i) Son anticipos de los proveedores nacionales

(i) Corresponden a una garantía entregado a Dazinger desde el año 2006 por las plantas exportadas.

6. - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de Impuestos Anticipados al 31 de diciembre del 2008, es como sigue:

	(expresado en dólares)
IVA en Compras	83,173
Retenciones en la fuente	6,185
Impuestos Corpei	3,314
Anticipo de impuesto	40,185
Cuentas por cobrar SRI	5,406
Total	138,263

7. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de Propiedades, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2008, es como sigue:

	(expresado en dólares)
Terrenos	73,127
Plantación	207,713
Construcciones	432,068
Equipo de Computación	34,300
Equipo de Oficina	16,831
Instalaciones	797,783
Maquinaria y Equipo	246,867
Muebles y Enseres	66,829
Plantas	2,170,261
Vehículos	81,647
Líneas telefónicas	500
Saldo final del año	4,127,926
Menos la depreciación	(1,366,251)
Saldo al final del año	2,761,675

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2008, es como sigue:

		(expresado en dólares)
Saldo neto al comienzo del año		2,671,356
Adquisiciones	**(i)**	1,080,867
Bajas proceso de las plantas		(839,153)
Gasto depreciación		(872,412)
Depreciación de las bajas plantas		(36,352)
Reversión de las depreciaciones plantas		757,369
Saldo neto al final del año		$ 2,761,675

(i) Incluye las activaciones de las plantas.

8. - OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de Otros Activos Diferidos al 31 de diciembre del 2008, es como sigue:

		(expresado en dólares)
Productos Software		33,428
Proyecto finca 2	**(i)**	481,281
Menos amortizaciones		(62,371)
Saldo final del año		452,338

(i) Corresponden a las mejoras realizadas en la finca la Josefina (construcciones, cerramientos, garita de seguridad, canchas entre otras) La compañía tiene como política amortizar por el método de línea recta a 12 meses.

9. - OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre es como sigue:

		(expresado en dólares)
Pichincha	**(i)**	160,000
Intereses por pagar		21,990
Sobregiro bancario	**(ii)**	42,482
Pichincha corto plazo	**(i)**	53,000
Corporación Nacional Financiera	**(iii)**	53,428
Saldo final del año		330,900

(i) Corresponde la parte corriente de la Hipoteca Abierta del lote B ubicado en la provincia de Pichincha, Cantón Cayambe del 11 de febrero del 2008 con una tasa de interés del 11,23 % .Tal como se expresa en la Nota 15 el valor de USD $ 29,172 que vence el 19 de mayo del 2010

(ii) La compañía tiene un Sobregiro por el valor de USD $ 42,482 de los cuales hasta febrero del 2009 se han cobrado el valor de USD $ 20,953

(iii) Porción corriente es un crédito con la CFN por un valor de USD $500,000 a una tasa de interés del 8.04%, se encuentra en período de gracia de capital de 360 días, y se realizará el reajuste por la diferencia originada por la tasa de interés por el valor de USD 748,32

10. - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un resumen de las Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de diciembre del 2008, es como sigue:

		(expresado en dólares)
Proveedores	**(i)**	752,494
Otros Proveedores	**(ii)**	217,226
Diners Club		23,711
Saldo final del año		993,431

(i) Se encuentra los proveedores que la compañía tiene pagos pendientes mencionamos algunos : Acero Lanchimba, Alba Valdez, Albuja Douglas, AMC Ecuador,Arroyo Pita, Ball Ecuador, Bartelsstek, Corrugadora, Crait, Erazo Muñoz, Fermagri, Ferrostal, Florícola San Isidro, Imbauto, Importagriflor, Israriego, Paversa, Polifilm, Rodel Flowers, Seguros equinoccial, Tecnoexpert, Tonicomsa.

(ii) Se encuentra la importación de las plantas que hasta el 31 de diciembre no se ha liquidado la importación.

11. - ANTICIPO DE CLIENTES

Corresponde al anticipo realizado de BLUMEN JAC TRADING del exterior a través de transferencia bancaria a la cuenta de la compañía al 31 de diciembre del 2008 por el valor de USD $ 399,970

12. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Existe un préstamo por el valor de USD $ 178,750 efectuado por la Señora Laura Larrea desde el año 2004 con una tasa de interés del 12% anual, quién es conyuge del accionista Señor Douglas Albuja.

13. - BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Un resumen de los Beneficios Sociales por Pagar al 31 de diciembre del 2008, son como sigue:

		(expresado en dólares)
Sueldo por pagar	**(i)**	66,002
Décimo tercero		7,498
Décimo cuarto		22,887
Participación Trabajadores		9,320
Liquidación de Haberes		11,967
Préstamos Cooperativa		5,376
Multas y Otros		12,427
Haberes 13 meses	**(ii)**	13,144
Aporte Iess		20,961
Préstamos Iess		2,470
Fondos de Reserva		27,720
Total		199,772

(i) Corresponden a los sueldos del personal operativo que se les cancelo en el mes de enero del 2009

(ii) Son las liquidaciones del personal operativo cuyos cheques cumplieron su vigencia, hasta la presente fecha no han sido cobrados.

14. - IMPUESTOS POR PAGAR

Los Impuestos por Pagar al 31 de diciembre del 2008, son como sigue:

	(expresado en dólares)
Retenciones en la Fuente	2,855
Retención Iva	6,003
Impuesto a la renta	20,756
Total	29,614

15. - OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Las Obligaciones Largo Plazo al 31 de diciembre del 2008, son como sigue:

		(expresado en dólares)
Banco del Pichincha	**(i)**	29,172
Corporación Financiera Nacional	**(ii)**	446,572
Total		475,744

(i) Corresponde a una Obligación Bancaria a largo plazo cuyo vencimiento es el 19 de mayo del 2010

(ii) La Compañía mantiene un crédito a largo plazo por un valor de USD $ 500,000 a 5 años plazo que inicio el 28 de febrero del 2008 con vencimiento el 25 de enero del 2008 con una tasa de interés del 8.0402%

16. - TRANSACCIONES CON PERSONAS VINCULADAS

La principal transacción con Persona Vinculada es como sigue:

	(expresado en dólares)
Otras Cuentas por pagar	
Sra. Laura Larrea	178,750

17. - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entres sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio 2008 es como sigue:

	(expresado en dólares)
Utilidad del ejercicio	62,130
15% Participación trabajadores	9,320

18. - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2008, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25%

Una reconciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

	(expresado en dólares)
Utilidad del ejercicio	62,130
Menos 15% Participación Trabajadores	(9,320)
Menos otras Rentas Exentas	(843)
Más gastos no deducibles	31,057
Base para el cálculo del impuesto a la renta	83,024
25% Impuesto a la Renta	20,756
Menos Retenciones en la Fuente	6,185
Saldo a favor de la Compañía	**14,571**

19. - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado autorizado y emitido consiste en 447,156 acciones dividido 149,052 acciones Sr. Javi Coronel; 149,052 acciones Sr. Douglas Albuja y 149,052 acciones Sr. Arturo Jaramillo de USD $ 1,00 cada una

20. – APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

Según Junta Extraordinaria del 20 de agosto del 2008 resuelven realizar aportes para Futura Capitalización por un valor de USD $ 300.000 en numerario que serán depositados en la cuenta de la empresa hasta el 30 de junio del 2009. Se han depositado en efectivo el valor de USD $ 200,000 el 22 de Septiembre del 2008 deposito el Sr. Douglas Albuja $100,000 y el 18 de noviembre del 2008 deposito el Sr. Javi Coronel $100,000 quedando pendiente $100,000 del accionista Sr. Arturo Jaramillo depositar.

21. – RESERVA DE CAPITAL

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito n o pagado.

22. - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

23. - FISCALIZACIÓN

Hasta la fecha de emisión de este informe, la compañía no ha sido notificada por las autoridades fiscales para una revisión tributaria.

24. - OTROS ASPECTOS

La compañía al 31 de diciembre del 2008 tiene los siguientes convenios firmados con el Banco de Pichincha y tiene la siguiente información:

Cartera:

Detalle	Operación	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Saldo
Gaf Comercial Hipoteca	28669900	2007-08-04	2010-05-19	82,066.52
Gaf Comercial Hipoteca	49900200	2008-09-08	2009-04-06	160,000.00

Leasing:

Detalle	Operación	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Saldo
Leasing mobiliario	134610	2007-11-12	2009-09-12	13,640.93

Garantías:

Detalle	Valor
Endoso Seguro Leasing	36,937.60
Lote de terreno B llamado la Polina en Cayambe	429,362.69

25.- ASPECTOS RELEVANTES

- La compañía tiene un juicio laboral del Sr. José Alvarez Alvarez cuya defensa está a cargo del Estudio Jurídico Borja & Salvador por la Dra. Renata Salvador Zamora

- Con fecha 11 de marzo del 2009 Presidente constitucional de la República decreta en el **Art. 1** En el segundo inciso del artículo 65 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, sustitúyase la frase "cuyo total de activos supere el monto de USD $100,000" por la frase "cuyo total de activos supere el monto de USD $ 200,000". **Art. 2** Al final del tercer inciso del artículo 65 del Reglamento para la Aplicación de la ley de régimen Tributario Interno, después del punto agréguese lo siguiente:" Quienes mantengan sociedad conyugal o unión de hecho deberán presentar una declaración conjunta en el caso de que sus activos comunes superen los USD $ 400,000 . Sin embargo, si cualquiera de los cónyuges o convivientes mantuviere activos fuera de la sociedad conyugal o unión de hecho, la declaración tendrá que ser individual, y contendrá los activos y pasivos individuales así como la cuota en los activos y pasivos que formen parte de la sociedad conyugal o unión de hecho".

- Con fecha 07 de enero del 2009 la Superintendencia de Compañías expide la resolución No. 08.G.DSC.010 la cual establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", estableciendo que el 01 de enero del 2010 aplicarán las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores así como las compañías que ejercen actividades de auditoría externa; el 01 de enero del 2011 las compañías que tengan activos totales, iguales o superiores a US$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007, holding o tenedoras de acciones, las compañías de economía mixta, las sucursales de compañías extranjeras, el año de transición se establece el año 2010; y el 01 de enero del 2012 las demás compañías.

  Como parte del proceso de transición, las compañías elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011 respectivamente un cronograma de implementación el cuál contendrá: un plan de capacitación, el plan de implementación, la fecha de diagnóstico de los principales impactos en la empresa, esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o por el organismo que estatutariamente esté facultado.

  Adicionalmente se elaborará para los respectivos períodos de transición las conciliaciones de patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, conciliaciones del estado de resultados bajo NEC y el estado de resultados bajo NIIF, explicación de los ajustes materiales de estos estados.

En tal circunstancia de acuerdo a disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, los Estados Financieros sobre los cuales hemos efectuado una opinión se encuentran basados en Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Normas Ecuatorianas de Contabilidad, Ley de Régimen Tributario Interno, Ley de Compañías y otras Leyes aplicables.

- Con fecha 29 de diciembre del 2008 el Ministerio de Trabajo y Empleo expide la resolución No. 00219 en la cual se establece un incremento en los sueldos del sector privado así los trabajadores en general percibirán US$ 218.00 mensuales; trabajadores del servicio doméstico US$ 200.00 y Operarios de artesanía y colaboradores de la microempresa US$ 185.00 mensuales, siendo aplicados desde el 01 de enero del 2009.

- El Consejo de Comercio Exterior e Inversiones con fecha 09 de diciembre del 2008 emite la NAC-DGER2008-1463 en la que se establece que la base imponible para el cálculo del ICE, para perfumes y aguas de tocador se incrementan en un 150%, 200% y 250% de acuerdo a los bienes importados y de fabricación nacional, considerando para los bienes importados su precio ex aduana y para los bienes de fabricación nacional los costos totales de producción por cada producto.

- Según Suplemento del Registro Oficial No. 497 del martes 30 de diciembre del 2008 se expide la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

- El Servicio de Rentas Internas según NAC-DGER2008-1510 dispone que las personas naturales o extranjeras residentes en el Ecuador, cuyo monto de activos totales, al primero de enero de cada año, supere los US$ 100.000 dólares estadounidenses, deberán declarar su patrimonio a través de internet o en medio magnético, esta declaración se presentará en las fechas señaladas según el noveno dígito de la cédula de identidad para los años 2008 y 2009 en el mes de mayo del 2009.

- Con fecha 24 de diciembre del 2008 el Servicio de Rentas Internas según NAC-DGER2008-1512 expide el procedimiento y normas para la devolución de IVA por internet a los exportadores de bienes, el cual entrará en vigencia a partir dl 30 de diciembre del 2008.

- Según Suplemento del Registro Oficial No. 491 del 18 de diciembre del 2008 se modifica los rangos de la tabla de Impuesto a la Renta prevista en el literal a) del Art. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los mismos que tendrán vigencia a partir del 01 de enero del 2009.

Impuesto a la Renta 2009

Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Imp. Fracción Excedente
-	8.570	-	0%
8.570	10.910	0	5%
10.910	13.640	117	10%
13.640	16.370	390	12%
16.370	32.740	718	15%
32.740	49.110	3.173	20%
49.110	65.480	6.447	25%
65.480	87.300	10.540	30%
87.300	En adelante	17.086	35%

- Con el objeto de equilibrar la balanza de pagos el Consejo de Comercio Exterior e Inversiones (COMEXI) decidió limitar la importación de algunos productos en dos normas: la primera es la Decisión 389 de la Comunidad Andina de Naciones (CAN) la segunda en la Salvaguardia de Balanza de Pagos de la Organización Mundial de Comercio (OMC). Las 627 subpartidas que se restringirán producto representan el 8.6% del total que el país demanda. Los cupos de importación se aplicarán a 2294 productos y equivale un 65% o 70% menos de las importaciones realizadas en el año 2008.

26.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión del informe de auditoria (20 de Abril del 2009), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, o que no se hayan revelado en los mismos.

FIN.