

GARDAEXPORT
INFORME DEFINITIVO
AUDITORIA EXTERNA
AÑO 2010



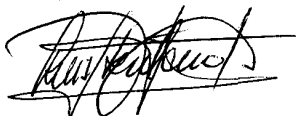
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE GARDAEXPORT S.A.

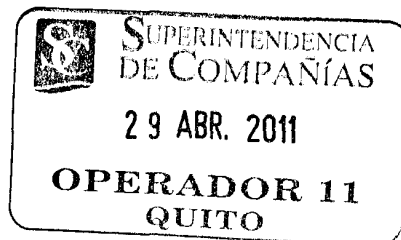
1. He auditado los siguientes Estados Financieros consolidados: Estado de situación financiera, Estado de resultados, Estado de flujo de efectivo y Estado de evolución del patrimonio que se adjuntan de GARDAEXPORT S.A. al 31 de Diciembre del 2010 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros consolidados son responsabilidad de la Gerencia de las Compañías. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.
2. He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas vigentes en el Ecuador que a partir del ejercicio económico 2009 son NIAA (Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento), estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía GARDAEXPORT S.A. al 31 de Diciembre del 2010 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.
4. Como lo indica la nota N° 20 para la base de cálculo de la provisión de participación utilidades para trabajadores fueron sumados los gastos no deducibles para impuesto a la renta.
5. Como se menciona ampliamente en el litera a) de la nota N° 2 a los estados financieros, GARDAEXPORT S.A que, pertenece al segmento de compañías que posee más de US \$4'000.000 en activos totales hasta el 31 de diciembre de 2007, bloque 2, preparó sus últimos estados financieros y llevó sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta este ejercicio económico, paralelamente se desarrollaron registros tomando en cuenta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para generar los estados financieros de transición, aún en proceso, comparables, para su aplicación a partir de su vigencia según la legislación ecuatoriana en el ejercicio económico 2011.
6. Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2009 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
7. Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple con estas obligaciones.
8. Con excepción de los vehículos la compañía no ha contratado pólizas de seguros que salvaguarden contra pérdidas, robos, desastres y otros siniestros los bienes de propiedad planta y equipo.
9. Adicionalmente es importante mencionar que las compañías cumplen con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 7 de abril de 2011

Atentamente.



Lic. Luis Santander
R.N.AE. 0235



GARDAEXPORT S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	3	311.763
Cuentas por Cobrar	4	956.119
Otras Cuentas por Cobrar	5	5.077
Inventarios	6	533.457
Gastos Anticipados	7	210.934
Total Activos Corrientes		2.017.350
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	8	
Bienes		7.927.070
(-) Depreciación Acumulada		-2.860.330
Total Propiedad Planta y Equipo Neto		5.066.740
OTROS ACTIVOS	9	
Depósitos en Garantía		10.000
Total Otros Activos		10.000
TOTAL ACTIVOS		7.094.090
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Pasivos Corrientes		
Cuentas por Pagar	10	495.655
Otras Cuentas por Pagar	11	4.682.737
Impuestos por Pagar	12	90.422
Obligaciones Sociales	13	329.302
Total Pasivos Corrientes		5.598.115
TOTAL PASIVOS		5.598.115
PATRIMONIO		
Capital Social		120.000
Aporte Futuras Capitalizaciones		1.005.616
Reserva Legal		65.843
Reserva Facultativa		30.178
Utilidades no Distribuidas		82.927
Pérdidas Acumuladas		-277.790
Utilidad del Ejercicio	20	469.202
TOTAL PATRIMONIO		1.495.976
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		7.094.090

Ver notas a los Estados Financieros

GARDAEXPORT S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	NOTAS	
Ventas	14	9.591.430
(-) Costo de Ventas	15	6.655.410
(=) MARGEN BRUTO		<u>2.936.020</u>
GASTOS OPERACIONALES		
(-) Gastos Administrativos	16	1.960.570
(-) Gastos de Ventas	17	205.566
(=) UTILIDAD OPERACIONAL		<u>769.884</u>
(+/-) INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES		
(+) Ingresos no Operacionales	18	2.174
(-) Gastos no Operacionales	19	18.736
(=) UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>753.321</u>
(-) 15% Participación trabajadores	20	115.940
(-) 25% Impuesto a la Renta	20	88.607
UTILIDAD BASE DE RESERVAS		<u>548.774</u>
(-) Reserva Legal (10%)	20	54.877
(-) Reserva Facultativa (5%)	20	24.695
(=) UTILIDAD A DISTRIBUIR	20	<u>469.202</u>

Ver notas a los Estados Financieros

GARDAEXPORT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Efectivo y sus equivalentes al principio del período	373.435
Flujo de Efectivo en Actividades de Explotación	
Efectivo neto recibido de clientes	
Ventas	9.591.430
(-) Cuentas por Cobrar	236.397
Total efectivo neto recibido de clientes	9.355.033
Total efectivo neto disponible durante el período	9.728.468
Efectivo neto pagado a proveedores y empleados	
(-) Costo de Ventas	6.655.410
(-) Inventarios	-517.556
Cuentas por Pagar	342.655
Total efectivo neto pagado a proveedores y empleados	-5.795.199
Efectivo neto usado para cubrir Gastos Operacionales	
(-) Gastos de Administración y Gastos de Ventas	1.553.628
(-) Otras Cuentas por Cobrar	-14.139
(-) Gastos Anticipados	-181.491
Impuestos por Pagar	-95.545
Obligaciones Sociales	85.907
Otras Cuentas por Pagar	84.837
Total efectivo neto usado para cubrir gastos operacionales	-1.282.799
Total efectivo neto proveniente en actividades de explotación	2.650.470
Flujo de efectivo en Actividades de Financiamiento	
Cuentas por Pagar Largo Plazo	-2.859.755
(-) Gastos no operacionales	18.736
Total efectivo neto usado en actividades de financiamiento	-2.878.491
Flujo de efectivo en Actividades de Inversión	
Ingresos no operacionales	2.170
(-) Disminuciones de Propiedad planta y equipo	-527.615
(-) Activo Diferido	-10.000
Total Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	539.785
Efectivo y sus equivalentes al final del período	311.763

GARDAEXPORT S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio	120.000
Movimiento del año	0

TOTAL	120.000
--------------	----------------

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo al Inicio	1.005.616
Movimiento del Año	0

TOTAL	1.005.616
--------------	------------------

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio	10.966
Incremento del año	54.877

TOTAL	65.843
--------------	---------------

RESERVA FACULTATIVA

Saldo al Inicio	5.483
Incremento del año	24.695

TOTAL	30.178
--------------	---------------

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo al Inicio	268.813
Incremento con Utilidad del año 2009	73.950

TOTAL	194.863
--------------	----------------

RESULTADO EJERCICIO 2009

Saldo Inicial	73.950
Transferencia a resultados acumulados	73.950

TOTAL	0
--------------	----------

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	947.202
Incremento Reserva Legal	54.877
Incremento Reserva Facultativa	24.695
Pérdida del ejercicio 2010	469.202
SALDO AL FIN DEL AÑO	1.495.976

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La empresa se constituyó el 7 de diciembre de 1999 en la ciudad de Quito, está dedicada principalmente a la siembra y cultivo de flores y rosas para exportarlas al exterior, su domicilio a partir del 9 de marzo del 2004 es la ciudad de Cayambe provincia de Pichincha.

Las siguientes son políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Base de presentación.-

Las políticas de contabilidad que siguió la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan, sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. La compañía ha entrado en el proceso de preparación para la implementación de las Normas internacionales de Información financiera (NIIF) para cumplir con la disposición legal de cambiar las Normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) por las NIIF y NIC (Normas internacionales de información financiera y normas internacionales de contabilidad) a partir del año 2011 por encontrarse dentro de las compañías que al 31 de diciembre de 2007 poseían más de US \$4.000.000 en activos totales, "bloque 2", por lo que paralelamente a los estados financieros según PCGA y NEC la administración desarrolló los estados financieros del año de transición según NIC Y NIIF para generar el precedente comparable exigido por las nuevas normas de información financiera

b) Preparación de los Estados Financieros.-

Los registros contables de la compañía en los que se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000.

c) Ingresos y Costos.-

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a las facturas, las cuales son emitidas al momento de realizar las ventas a los clientes y los costos se registran con base en las facturas emitidas por los proveedores.

d) Inventarios.-

Los inventarios de la compañía se encuentran valorados al precio de costo de adquisición y sus valores no exceden el valor del mercado.

e) Propiedad Planta y Equipo.-

Los bienes de propiedad planta y equipo se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2009 más las adiciones del ejercicio económico 2010 al costo. Los cargos por depreciación afectan a los resultados del ejercicio en base al método del sistema legal tributario de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y a las normas vigentes del país.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

ACTIVOS	TASAS
Vehículos	20%
Equipo de oficina	10%
Equipo de Computación	33%
Edificio e Instalaciones	5%
Equipos de Laboratorio	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Otros Activos Agrícolas	10%
Plantaciones	10%

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Chica Cayambe	169
Caja Chica Transportistas	900
Caja Chica Quito	151
Caja Chica Departamento Técnico	30
Pacific National Bank	5.497
Banco del Pacifico	11.805
Banco Pichincha	199.980
Helm Bank	93.006
Inversiones temporales	225
TOTAL	311.763

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Clientes del Exterior	875.897
Clientes Locales	3.874
Clientes Vencidos > 1 año	77.090
Clientes Vencidos < 1 año	8.920
*Provisión Cuentas Incobrables	-9.662
TOTAL	956.119

* ANEXO A LA PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Saldo al inicio del año	21.266
Baja cuentas de clientes incobrables	-21.266
Provisión del año	9.662
Saldo al final del año	9.662

De acuerdo con lo que dispone el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario interno, la empresa está facultada a crear una provisión para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuados en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentran pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Gardaexport S.A. ha hecho una provisión igual al 1% del total de clientes incluyendo saldos de años pasados llegando al saldo de US\$ 9.662 Monto que puede ser utilizado para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Cuentas del Personal	77
Cuentas Personal Préstamos IESS	5.000
TOTAL	5.077

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Bodegas de insumos y materiales	533.457
TOTAL	<u>533.457</u>

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Impuesto al Valor Agregado (IVA) en compras	210.934
TOTAL	<u>210.934</u>

NOTA 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo al inicio del año	4.666.245
Incrementos en el año	4.148.882
Disminuciones del año	-2.898.467
Depreciación neta del período	-849.919
TOTAL	<u>5.066.740</u>

CUADRO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 31-dic-09	Aumen.	Dism.	Saldos al 31-dic-10
Construcciones en Curso	110.862	0	110.862	0
Instalaciones en Curso	75.237	0	75.237	0
Plantaciones en Curso	2.699.128	0	2.673.141	25.987
Edificios Instalaciones e Invernaderos	1.964.556	229.797	0	2.194.353
Maquinaria y Equipo	491.533	143.004	0	634.537
Vehículos	253.800	119.727	0	373.528
Equipo de oficina	209.449	28.631	0	238.080
Muebles y Enseres	21.289	2.666	0	23.955
Equipo de laboratorio	8.970	0	0	8.970
Plantaciones Ciclo Largo	758.612	3.611.452	120.206	4.249.857
Otros Activos agrícolas	164.198	13.605	0	177.803
TOTAL	6.757.634	4.148.882	2.979.446	7.927.070

CUADRO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 31-dic-09	Depr. Del Periodo	Dism.	Saldo al 31-dic-10
Deprec. Acumu. Edificios e Instalaciones	853.062	147.080	0	1.000.143
Deprec. Acumu. Maquinaria y Equipo	232.256	75.522	0	307.778
Deprec. Acumu. Vehículos	138.561	59.911	0	198.472
Deprec. Acumu. Equipo de oficina	129.659	29.514	0	159.173
Deprec. Acumu. Muebles y Enseres	14.829	2.509	0	17.338
Deprec. Acumu. Equipo de Laboratorio	2.734	816	0	3.550
Deprec. Acumu. Plantaciones	634.915	516.802	80.979	1.070.738
Deprec. Acumu. Otros Activos agrícolas	85.373	17.765	0	103.138
TOTAL	2.091.389	849.919	80.979	2.860.329

NOTA 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Depósito en Garantía	10.000
TOTAL	<u>10.000</u>

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Proveedores	495.655
TOTAL	<u>495.655</u>

NOTA 11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Regalías por Pagar	25.987
Valores por Liquidar	23.281
Anticipo Clientes	80.831
Multa Proveedores	399
Fopeca S.A.	128.868
* Cuentas por pagar Sra. Isabel Witt	2.615.503
* Cuentas por pagar Sr. Manuel Fontana	1.807.869
TOTAL	<u>4.682.737</u>

* El saldo de estas cuentas corresponde a créditos accionistas que no generan intereses ni tienen plazos de pago establecidos

NOTA 12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retenciones en la fuente cobrados 1%	4.360
Retenciones en la fuente cobrados 2%	2.216
Retención impuesto a la renta empleados	528
IVA en ventas	4.694
Retenciones en la fuente IVA proveedores 100%	26.038
Retención en la Fuente Cobrados 8%	4.800
Retención en la Fuente Honorarios 10%	780
Retención en la Fuente 15%	1.580
Impuesto a la Renta por Pagar	45.426
TOTAL	<u>90.422</u>

NOTA 13. OBLIGACIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Aportes Personal IESS	28.286
Aporte Patronal IESS	37.181
Préstamos del IESS	8.404
Otras Retenciones	347
Valores por Pagar Empleados	20.228
Jornales por Pagar	1.499
Desahucio	61.689
Décimo Tercer Sueldo	18.884
Décimo Cuarto Sueldo	23.966
Liquidaciones por Pagar	12.878
15% Participación Trabajadores	115.940
TOTAL	<u>329.302</u>

NOTA 14. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ventas al Exterior	9.603.627
Ventas Locales	153.888
Devolución y Descuentos en Ventas	-166.085
TOTAL	<u>9.591.430</u>

NOTA 15. COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retribuciones	1.459.410
Beneficios Sociales	998.485
Servicios	472.697
Transportes	176.658
Combustibles y Gastos de mecánica	39.380
Insumos Agrícolas	1.054.956
Otros Gastos de Producción	1.434.184
Depreciaciones y Amortizaciones	1.019.639
TOTAL	<u>6.655.410</u>

NOTA 16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retribuciones	159.363
Beneficios Sociales	72.177
Servicios y Cargas Legales	503.144
Movilizaciones	1.705
Materiales y Suministros	54.717
Mantenimientos	917.437
Depreciaciones y Amortizaciones	232.416
Gastos No Deducibles	19.611
TOTAL	<u>1.960.570</u>

NOTA 17. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retribuciones	51.000
Beneficios Sociales	16.191
Otros Gastos de Venta	15.407
Publicidad y Cobranza	67.905
Comercio Exterior	55.063
TOTAL	205.566

NOTA 18. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Intereses Ganados	174
Valores Recibidos	2.000
TOTAL	2.174

NOTA 19. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2010 esta cuenta incluye lo siguiente:

Servicios Bancarios	18.667
Intereses Pagados	70
TOTAL	18.736

NOTA 20. CÁLCULO DE LA UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS ACCIONISTAS

Utilidad Contable	753.321
(+) Gastos no deducibles	19.611
Utilidad para el Cálculo 15% Trabajadores	772.932
(-) Participación empleados 15%	115.940
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	656.992
(-) Otras Rentas Excentas	2.176
(-) Deducción por Incremento Neto de Empleados	272.694
(-) Deducción por Pago a Trabajadores con Discapacidad	47.633
(+) Participación empleados atribuibles a ingresos excentos	326
(+) Gastos no Deducibles	19.611
Base Imponible para Impuesto a la Renta	354.427
(-) Impuesto a la renta 25%	88.607
UTILIDAD BASE DE RESERVAS	548.775
Reserva Legal (10%)	54.877
Reserva Facultativa (5%)	24.695
UTILIDAD NETA	469.202