



88494

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

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

He auditado los siguientes Estados Financieros: 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 de 2005 con sus respectivos anexos. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, 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.

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 de 2005 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2004 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.

Adicionalmente, es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 11 de abril de 2006

Atentamente,

Lcdo. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

GARDAEXPORT S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

ACTIVOS	NOTAS
ACTIVOS CORRIENTES	
Caja y Equivalentes de Caja	3 114.133
Cuentas por Cobrar	4 425.048
Inventarios	5 128.506
Gastos Anticipados	6 150.079
Total Activos Corrientes	817.766
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	7
Bienes	2.634.389
(-) Depreciación Acumulada	-858.803
Total Propiedad Planta y Equipo Neto	1.775.586
OTROS ACTIVOS	8
Diferidos	1.071.892
(-) Amortización Acumulada	-89.331
Total Otros Activos	982.561
TOTAL ACTIVOS	3.575.913
PASIVOS Y PATRIMONIO	
PASIVOS	
Pasivos Corrientes	
Cuentas y documentos por Pagar	9 785.836
Impuestos por Pagar	10 7.229
Obligaciones Sociales	11 9.546
Total Pasivos Corrientes	802.611
Pasivos no Corrientes	
Cuentas por pagar Largo Plazo	12 2.315.091
Total Pasivos no Corrientes	2.315.091
TOTAL PASIVOS	3.117.702
PATRIMONIO	
Capital Social	120.000
Aporte Futuras Capitalizaciones	611.630
Reserva Legal	1.022
Reserva Facultativa	511
Utilidades no Distribuidas	4.562
Pérdidas Acumuladas	-279.759
Utilidad del Ejercicio	19 245
TOTAL PATRIMONIO	458.211
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.575.913

Ver notas a los Estados Financieros

GARDAEXPORT S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

	NOTAS	
Ventas	14	1.807.241
(-) Costo de Ventas	15	1.175.982
(=) MARGEN BRUTO		<u>631.259</u>
GASTOS OPERACIONALES		
(-) Gastos Administrativos	16	500.983
(-) Gastos de Ventas	17	119.202
(=) UTILIDAD OPERACIONAL		<u>11.074</u>
(+/-) INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES		
(-) Gastos no Operacionales	18	9.757
(=) UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>1.317</u>
(-) 25% Absorción de pérdidas acumuladas años anteriores		329
(=) UTILIDAD ANTES IMPUESTOS		<u>988</u>
(-) 25% Impuesto a la Renta	19	700
UTILIDAD BASE DE RESERVAS		<u>288</u>
(-) Reserva Legal (10%)		29
(-) Reserva Facultativa (5%)		14
(=) UTILIDAD LÍQUIDA	19	<u>245</u>

Ver notas a los Estados Financieros

GARDAEXPORT S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO
2005 VS 2004

ACTIVOS	2004	2005	VARIACIÓN
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Caja	65.517	114.133	48.616
Cuentas por Cobrar	428.117	428.608	491
Provisión Cuentas Incobrables	-3.560	-3.560	0
Inventarios	126.584	128.506	1.923
Gastos Anticipados	270.096	150.079	-120.017
Total activos corrientes	886.753	817.766	-68.987
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Construcciones en curso	0	45.138	45.138
Plantaciones en curso	50.851	192.714	141.863
Edificios, instalaciones e invernaderos	1.060.830	1.060.830	0
Maquinaria y equipo	209.055	230.546	21.491
Vehículos	44.456	96.152	51.696
Equipo de Oficina	74.429	91.225	16.796
Muebles y Enseres	15.609	15.609	0
Equipo de laboratorio	1.616	1.964	347
Plantaciones	1.154.978	811.572	-343.406
Otros activos agrícolas	86.211	88.641	2.430
Total Propiedad Planta y Equipo	2.698.035	2.634.389	-63.645
(-) Depreciación Acumulada	-734.292	-858.803	-124.511
Propiedades Planta y Equipo Neto	1.963.743	1.775.586	-188.157
OTROS ACTIVOS			
Diferidos	358.959	1.071.892	712.933
(-) Amortización Acumulada	-76.737	-89.331	-12.593
Total Otros Activos	282.222	982.561	700.339
TOTAL ACTIVOS	3.132.717	3.575.913	443.196
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y Documentos por Pagar	858.599	785.836	-72.763
Impuestos por Pagar	7.772	7.229	-543
Obligaciones Sociales	16.160	9.546	-6.614
Total Pasivos Corrientes	882.532	802.611	-79.921
OTROS PASIVOS			
Cuentas por Pagar Largo Plazo	1.900.091	2.315.091	415.000
Total Otros Pasivos	1.900.091	2.315.091	415.000
TOTAL PASIVOS	2.782.623	3.117.702	335.079
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	120.000	120.000	0
Aportes a Futuras Capitalizaciones	504.130	611.630	107.500
Reserva Legal	994	1.022	28
Reserva Facultativa	497	511	14
Utilidades no Distribuidas	4.109	4.562	453
Pérdidas Acumuladas	-280.088	-279.759	329
Utilidad del Ejercicio 2004	453	0	-453
Utilidad del Ejercicio 2005	0	245	245
Total Patrimonio de los Accionistas	350.094	458.211	108.117
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.132.717	3.575.913	443.196

GARDAEXPORT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Utilidad del Periodo	616
----------------------	-----

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES**

Depreciaciones	124.511
Amortizaciones	<u>12.593</u>
	137.104

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar	-491
Inventarios	-1.923
Gastos Anticipados	120.017
Cuentas y Documentos por pagar	-72.763
Impuestos por Pagar	-543
Obligaciones Sociales	<u>-6.614</u>
	37.683

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	175.403
--	----------------

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Propiedad Planta y Equipo	63.645
Activos Diferidos	<u>-712.933</u>
	-649.288

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Cuentas por Pagar Largo plazo	415.000
Aportes a Futuras Capitalizaciones	<u>107.500</u>
	522.500

AUMENTO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Caja y Equivalente de Caja al principio del año	<u>65.517</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	114.133

GARDAEXPORT S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

	Notas
CAPITAL SOCIAL	
Saldo al inicio del año	120.000
Movimiento del año	0
TOTAL	<u>120.000</u>
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo al inicio del año	504.130
Aportes del Año	2e <u>107.500</u>
TOTAL	<u>611.630</u>
RESERVA DE LEGAL	
Saldo al inicio del año	994
Incremento con utilidad del ejercicio	28
TOTAL	<u>1.022</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo al inicio del año	497
Incremento con utilidad del ejercicio	14
TOTAL	<u>511</u>
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	
Saldo al inicio del año	4.109
Transferencia desde Utilidad del año 2004	453
TOTAL	<u>4.562</u>
PÉRDIDAS ACUMULADAS	
Saldo al inicio del año	280.088
Amort. Pérdidas Años Anteriores Ej 2004	329
TOTAL	<u>279.759</u>
UTILIDAD AÑO 2004	
Saldo al inicio del Año	453
Transferencia a utilidades no distribuidas	453
TOTAL	<u>0</u>
RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005	
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Saldo al inicio del año	350.095
Aportes de Año	107.500
Amortización pérdidas acumuladas	329
Reservas del año	43
Utilidad del ejercicio 2005	19 <u>245</u>
SALDO FIN DEL AÑO	<u>458.211</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La empresa se constituyó el 7 de diciembre de 1.999 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 de 2004 es la ciudad de Cayambe provincia de Pichincha.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad que sigue 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 siguientes son las 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.

a) 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.

b) 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.

c) Inventarios.-

Los inventarios se encuentran valorados al costo de adquisición, el mismo que no excede el valor de mercado.

d) Propiedad Planta y Equipo.-

Los bienes de propiedad planta y equipo se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2004 más las adiciones del ejercicio económico 2005 al costo. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta

y las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema legal 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%
Equipos de computación	33%
Edificios e instalaciones	5%
Equipos de laboratorio	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Otros activos agrícolas	10%
Plantaciones	10%

e) Patrimonio de los Accionistas.-

Durante el periodo 2005 se realizaron Aportes para Futuras Capitalizaciones por el valor de 107.500 USD.

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Chica Movilización Administración	150
Caja Chica Quito	100
Caja Chica Departamento Técnico	30
Pacific National Bank Cta. Cte. 130154806	54.529
Banco del Pacífico Cta. Cte. 518096-1	1.285
Banco Pichincha Cta. Cte. 73032269-0	16.175
Helm Bank 1040103225	41.864
TOTAL	<u>114.133</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Clientes del Exterior	338.535
Clientes Locales	17.474
Clientes Vencidos > 1 año	55.741
Clientes Vencidos < 1 año	16.858
*Provisión Cuentas Incobrables	-3.560
TOTAL	<u>425.048</u>

*** ANEXO A LA PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES**

Saldo al inicio del año	3.560
Provisión del año	0
Saldo al final del año	<u>3.560</u>

NOTA 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Bodegas de insumos y materiales	128.506
TOTAL	<u>128.506</u>

NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Impuesto al Valor Agregado (IVA) en compras	148.968
Retención en la Fuente Impuesto Renta pagados	197
Anticipo impuesto a la renta	238
Anticipos Empleados	675
TOTAL	<u>150.079</u>

NOTA 7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad planta y equipo y sus depreciaciones es como sigue:

Saldo al inicio del año	1.963.742
Incrementos en el año	304.363
Disminuciones del año	197.942
Depreciación neta del período	294.577
TOTAL	<u>1.775.586</u>

CUADRO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 31-dic-04	Aumen.	Dism.	Saldo al 31-dic-05
Construcciones en Curso	0	47.184	2.046	45.138
Plantaciones en curso	50.851	141.863	0	192.714
Edificios instalaciones e invernaderos	1.060.830	0	0	1.060.830
Maquinaria y Equipo	209.055	43.224	21.733	230.546
Vehículos	44.456	51.696	0	96.152
Equipo de oficina	74.429	16.796	0	91.225
Muebles y Enseres	15.609	0	0	15.609
Equipo de laboratorio	1.616	347	0	1.963
Plantaciones Ciclo Largo	1.154.978	821	344.229	811.571
Otros Activos agrícolas	86.211	2.430	0	88.640
TOTAL	2.698.034	304.363	368.008	2.634.389

CUADRO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 31-dic-04	Depr. Del Periodo	Dism.	Saldo al 31-dic-05
Deprec. Acumu. Edificios instalaciones e invern.	264.567	97.746	0	362.313
Deprec. Acumu. Maquinaria y Equipo	72.376	22.707	9.961	85.122
Deprec. Acumu. Vehículos	20.498	15.585	0	36.083
Deprec. Acumu. Equipo de oficina	47.076	12.503	0	59.579
Deprec. Acumu. Muebles y Enseres	5.627	1.560	0	7.187
Deprec. Acumu. Equipo de laboratorio	670	165	0	835
Deprec. Acumu. Plantaciones	299.848	136.455	160.105	276.198
Deprec. Acumu. Otros Activos agrícolas	23.631	7.856	0	31.487
TOTAL	734.292	294.577	170.066	858.803

NOTA 8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos de Constitución	5.477
Gastos Preoperacionales	31.194
Gastos de Regalías	192.032
Gastos Diferidos	58.034
*Nuevas Inversiones	639.283
Gastos Tributarios	145.872
Amortización activos diferidos	-89.331
TOTAL	982.561

* Formando parte de esta cuenta se encuentran construcciones y adecuaciones en curso de invernaderos, que serán reclasificadas al activo fijo cuando estén terminadas, los gastos incurridos que no sean reclasificados al activo se amortizarán desde el activo diferido.

NOTA 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Proveedores varios	146.222
Anticipo por ventas clientes	6.320
Cuentas por pagar Fopeca	551.317
Documentos x Pagar Bco. Pichincha	81.978
TOTAL	785.836

NOTA 10. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retenciones en la fuente cobrados 1%	1.076
Retenciones en la fuente IVA proveedores 100%	3.015
IVA ventas	6
Retención cobrados IVA bienes 30%	248
Retención cobrados IVA bienes 70%	514
Retención en la fuente cobrados 8%	1.670
Impuesto a la Renta por Pagar	700
TOTAL	7.229

NOTA 11. OBLIGACIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Desahucio tercerías	586
Décimo tercer sueldo tercerías	2.344
Décimo cuarto sueldo tercerías	6.616
TOTAL	8.546

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

*Italdecoraciones	90.706
*Sr. Manuel Fontana	1.679.385
*Fopeca S.A.	545.000
TOTAL	2.315.091

* No se han establecido plazos ni intereses para estas obligaciones

NOTA 14. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ventas al exterior	1.758.162
Ventas locales	83.020
Ventas a Comercializadoras y otros	5.000
Devolución y descuentos en ventas locales	-38.941
TOTAL	1.807.241

NOTA 15. COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Área Agrícola	141.297
Transportes	36.141
Combustibles y Gastos de mecánica	3.635
Insumos Agrícolas	125.526
Otros Gastos de Producción	232.210
Baja de inventarios	119.511
Depreciaciones	133.288
Amortizaciones	21.769
Mano de Obra	362.604
TOTAL	1.175.982

NOTA 16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retribuciones	42.654
Beneficios Sociales	29.263
Servicios y cargas legales	229.416
Movilizaciones	6.218
Materiales y suministros	30.980
Mantenimientos	31.226
Depreciaciones y Amortizaciones	131.226
TOTAL	<u>500.983</u>

NOTA 17. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retribuciones	
Beneficios sociales	
Movilización	2.048
Otros gastos de venta	86.043
Publicidad y cobranza	945
Comercio Exterior	28.355
Gastos No Deducibles	1.811
TOTAL	<u>119.202</u>

NOTA 18. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Intereses Bancarios	2.929
Servicios Bancarios	6.828
TOTAL	<u>9.757</u>

NOTA 19. CÁLCULO DE LA UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS ACCIONISTAS

Utilidad del ejercicio	1.317
*(-) Absorción de pérdidas acumuladas	329
Utilidad antes de impuestos	<u>988</u>
(+) Gastos no deducibles	1.811
Utilidad Gravable para el Impuesto a la Renta	<u>2.799</u>
Porcentaje de Cálculo	<u>25%</u>
IMPUESTO a la renta	<u>700</u>
UTILIDAD BASE DE RESERVAS	<u>288</u>
Reserva Legal (10%)	29
Reserva Facultativa (5%)	14
UTILIDAD NETA	<u>245</u>

* El porcentaje de amortización de pérdidas acumuladas fue equivalente al 25% de la renta del año