

Quito, 29 de abril de 2009

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo que prescribe la Superintendencia de Compañías, adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría externa correspondiente al periodo 2008 de la compañía:

❖ **GARDAEXPORT S. A**

Nº Expediente 88494

Por la atención que se sirvan dar a la presente, anticipo mi agradecimiento.

Atentamente,



Lcdo. Luis Santander.
R.N.A.E # 0235
C.P.A. 11.166
R.U.C 1703803013001



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 2008 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 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.
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 2008 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.
4. Como se menciona ampliamente en el literal a) de la nota N° 2 a los estados financieros, la compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, según resolución N.- 08.G.DSC.010 de la superintendencia de compañías, el 01 de enero del 2011 se debe aplicar las NIIF, en tal virtud se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto se debe elaborar y presentar los estados financieros con observancia a las Normas Internacionales de Información financiera a partir del año 2010
5. Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2007 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
6. Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple con estas obligaciones.
7. 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.
8. Adicionalmente es importante mencionar que las compañías cumplen con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 18 de abril de 2009

Atentamente.



Lic. Luis Santander
R.N.AE. 0235



GARDAEXPORT S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	3	584.585
Cuentas por Cobrar	4	594.392
Otras Cuentas por Cobrar	5	3.406
Inventarios	6	1.226.091
Gastos Anticipados	7	587.747
Total Activos Corrientes		<u>2.996.221</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Bienes	8	4.926.340
(-) Depreciación Acumulada		-1.711.224
Total Propiedad Planta y Equipo Neto		<u>3.215.116</u>
OTROS ACTIVOS		
Diferidos	9	1.640.645
(-) Amortización Acumulada		-127.627
Total Otros Activos		<u>1.513.018</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>7.724.355</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Pasivos Corrientes		
Cuentas y Documentos por Pagar	10	1.873.982
Impuestos por Pagar	11	148.526
Obligaciones Sociales	12	57.817
Total Pasivos Corrientes		<u>2.080.325</u>
Pasivos no Corrientes		
Cuentas por pagar Largo Plazo	13	4.777.632
Total Pasivos no Corrientes		<u>4.777.632</u>
TOTAL PASIVOS		<u><u>6.857.957</u></u>
PATRIMONIO		
Capital Social		120.000
Aporte Futuras Capitalizaciones		1.005.616
Reserva Legal		1.378
Reserva Facultativa		689
Utilidades no Distribuidas		5.548
Pérdidas Acumuladas		-277.785
Utilidad del Ejercicio	20	10.952
TOTAL PATRIMONIO		<u>866.398</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>7.724.355</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

GARDAEXPORT S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008

	NOTAS	
Ventas	14	3.461.279
(-) Costo de Ventas	15	2.586.954
(=) MARGEN BRUTO		<u>874.325</u>
GASTOS OPERACIONALES		
(-) Gastos Administrativos	16	685.147
(-) Gastos de Ventas	17	187.409
(=) UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1.769</u>
(+/-) INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES		
(+) Ingresos no Operacionales	18	21.511
(-) Gastos no Operacionales	19	12.328
(=) UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>10.952</u>

Ver notas a los Estados Financieros

GARDAEXPORT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2008

Efectivo y sus equivalentes al principio del período	178.671
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	
Efectivo neto recibido de clientes	
Ventas	3.461.279
(-)Cuentas por Cobrar	-19.580
Total efectivo neto recibido de clientes	<u>3.480.859</u>
Total efectivo neto disponible durante el período	<u>3.659.530</u>
Efectivo neto pagado a proveedores y empleados	
(-)Costo de Ventas	2.586.954
(-)Inventarios	899.711
Cuentas y Documentos por pagar	1.422.339
Total efectivo neto pagado a proveedores y empleados	<u>-2.064.326</u>
Efectivo neto usado para cubrir Gastos Operacionales	
(-)Gastos de Administración y Ventas	443.052
(-)Otras Cuentas por Cobrar	1.735
(-)Pagos Anticipados	274.990
Impuestos por pagar	113.261
Beneficios Sociales por pagar	32.545
Total efectivo neto usado para cubrir gastos operacionales	<u>-573.971</u>
Total efectivo neto proveniente en actividades de explotación	<u>1.021.233</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Cuentas por pagar largo plazo	1.224.574
(-)Gastos no operacionales	12.328
(-)Utilidades distribuidas 2007	4.920
Total efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>1.207.326</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Ingresos no operacionales	21.511
(-)Adiciones de Propiedad planta y equipo	1.413.906
(-)Otros activos	251.579
Total Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>-1.643.974</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u>584.585</u>

GARDAEXPORT S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al inicio del año	120.000
Movimiento del año	<u>0</u>
TOTAL	<u>120.000</u>
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo al inicio del año	693.686
Aportes del Año	<u>311.930</u>
TOTAL	<u>1.005.616</u>
RESERVA DE LEGAL	
Saldo al inicio del año	1.064
Movimiento del año	<u>314</u>
TOTAL	<u>1.378</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo al inicio del año	532
Movimiento del año	<u>157</u>
TOTAL	<u>689</u>
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	
Saldo al inicio del año	5.159
Movimiento del año	<u>390</u>
TOTAL	<u>5.549</u>
PÉRDIDAS ACUMULADAS	
Saldo al inicio del año	279.467
Movimiento del año	<u>1.682</u>
TOTAL	<u>277.785</u>
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	
Saldo al inicio del Año	4.920
Movimiento del año	<u>4.920</u>
TOTAL	<u>0</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo al inicio del Año	0
Movimiento del año	<u>10.952</u>
TOTAL	<u>10.952</u>

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Saldo al inicio del año	545.893
Aportes de Año	311.930
Amortización pérdidas acumuladas	1.682
Utilidades no distribuidas	314
Reservas del año	547
Pérdidas Acumuladas	-4.920
Utilidad del ejercicio 2008	<u>10.952</u>
SALDO FIN DEL AÑO	<u>866.399</u>

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

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.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Base de presentación.-

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 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. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución N° 08.G.DSC.010 estableció que a partir de enero del 2011 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, esta resolución considera al año 2010 como periodo de transición, por lo que la compañía debe elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año 2010.

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 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 2007 más las adiciones del ejercicio económico 2008 al costo. Los cargos por depreciación afectan a los resultados del ejercicio en base al método 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%
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%

f) Patrimonio de los Accionistas

Según acta de accionistas se incrementaron con un depósito en efectivo los aportes a Futuras Capitalizaciones proporcionalmente a la composición accionaria por un valor de US \$ 311.930, detalle:

Accionistas	Porcentaje	Valor
Isabel Witt	33%	102.937
Manuel Fontana	67%	208.993
Total	100%	311.930

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja chica Cayambe	400
Caja Chica Movilización Administración	300
Caja Chica Quito	151
Caja Chica Departamento Técnico	30
Pacific National Bank Cta. Cte. 130154806	309.433
Banco del Pacífico Cta. Cte. 518096-1	112.874
Banco Pichincha Cta. Cte. 73032269-0	83.928
Helm Bank 1040103225	77.262
Banco Amazonas	0
Inversiones temporales	207
TOTAL	<u><u>584.585</u></u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Clientes del Exterior	483.449
Clientes Locales	12.296
Clientes Vencidos > 1 año	67.718
Clientes Vencidos < 1 año	8.920
*Provisión Cuentas Incobrables	-14.853
Deudores Varios	36.863
TOTAL	<u><u>594.393</u></u>

*** ANEXO A LA PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES**

Saldo al inicio del año	9.894
Provisión del año	4.959
Saldo al final del año	<u><u>14.853</u></u>

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. Se ha acogido a la disposición anterior y ha hecho una provisión igual al 1% de clientes llegando al saldo de US \$ 14.853 Monto que puede ser utilizado para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Valores por Liquidar	1.953
Cuentas del Personal	1.146
Cuentas Personal Comisariato	80
Cuentas Personal Préstamos IESS	227
TOTAL	<u><u>3.406</u></u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Bodegas de insumos y materiales	1.226.091
TOTAL	<u><u>1.226.091</u></u>

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Impuesto al Valor Agregado (IVA) en compras	586.811
Retención en la Fuente Impuesto Renta pagados	523
Anticipo impuesto a la renta	381
Retenciones IVA pagadas	33
TOTAL	<u>587.747</u>

NOTA 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo al inicio del año	2.198.538
Incrementos en el año	1.608.126
Disminuciones del año	-58.213
Depreciación neta del período	-533.335
TOTAL	<u>3.215.116</u>

CUADRO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 31-Dic-07	Aumen.	Dism.	Saldos al 31-dic-08
Construcciones en Curso	0	106.803		106.803
Instalaciones en Curso	0	75.237		75.237
Plantaciones en Curso	534.147	876.977		1.411.124
Edificios Instalaciones e Invernaderos	1.464.569	147.485		1.612.054
Maquinaria y Equipo	317.526	78.531	21.733	374.324
Vehículos	149.193	92.242		241.435
Equipo de oficina	140.093	43.688		183.781
Muebles y Enseres	16.754	1.428		18.182
Equipo de laboratorio	3.554	5.250		8.804
Plantaciones Ciclo Largo	758.612	172.486	172.486	758.612
Otros Activos agrícolas	127.987	7.999		135.986
TOTAL	3.512.434	1.608.126	194.219	4.926.340

CUADRO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 31-Dic-07	Depr. Del Período	Dism.	Saldo al 31-dic-08
Deprec. Acumu. Edificios instalaciones e invern.	559.811	164.178		723.989
Deprec. Acumu. Maquinaria y Equipo	139.688	65.558	17.024	188.222
Deprec. Acumu. Vehículos	68.494	18.653		87.147
Deprec. Acumu. Equipo de oficina	84.909	21.488		106.397
Deprec. Acumu. Muebles y Enseres	10.512	2.106		12.618
Deprec. Acumu. Equipo de laboratorio	1.278	562		1.840
Deprec. Acumu. Plantaciones	398.708	240.533	118.982	520.259
Deprec. Acumu. Otros Activos agrícolas	50.497	20.257		70.754
TOTAL	1.313.896	533.335	136.006	1.711.224

NOTA 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos de Constitución	5.477
Gastos Preoperacionales	31.194
° Gastos de Regalías	350.473
*Nuevas Inversiones	903.789
Gastos Tributarios	44.319
Gastos Diferidos	305.394
^Amortización activos diferidos	-127.627
TOTAL	<u>1.513.018</u>

° El saldo de esta cuenta corresponde al Gasto por de Regalías anual por las plantas utilizadas para la producción, que fue activada por lo cual el gasto está subvaluado en 10% (US \$ 350.473) y el activo total sobrevalorado en 5% para amortizar el siguiente año.

^Detalle Amortización activos diferidos	5.119
Gastos de Constitución	29.371
Gastos Preoperacionales	93.137
Gastos por Regalías	

* 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 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Proveedores varios	-221.347
* Cuentas por pagar Sra. Isabel Witt	472.458
* Cuentas por pagar Sra. Witt de Fontana	1.622.872
TOTAL	<u>1.873.982</u>

* Corresponde a créditos de accionista que no generan intereses ni tienen plazos de pago establecidos

NOTA 11. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retenciones en la fuente cobrados 1%	1.660
Retenciones en la fuente cobrados 2%	3.507
Retención impuesto a la renta empleados	484
IVA en ventas	1.095
Retenciones en la fuente IVA proveedores 100%	36.837
Retención cobrados IVA servicios 70%	4
Retención en la fuente cobrados 8%	8.593
Retención en la fuente frente 25%	1.940
Retención en la fuente 15%	2.843
Impuesto a la Renta por Pagar	573
Valores por liquidar	31.456
Anticipo venta clientes	59.533
Retención en la fuente 0.1% póliza seguros	1
TOTAL	<u>148.526</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Aportes personal IESS	7.592
Aporte Patronal IESS	9.980
Multas a Empleados	47
Jornales por Pagar	1.405
Desahucio	12.720
Décimo tercer sueldo	7.298
Décimo cuarto sueldo	18.775
TOTAL	<u>57.817</u>

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

* Sra. Isabel Witt	58.935
* Sr. Manuel Fontana	1.809.667
*Fopecsa S.A.	2.909.030
TOTAL	<u>4.777.632</u>

* Corresponde a créditos de accionistas que no generan intereses ni tienen plazos de pago establecidos

* Corresponde a créditos concedidos que no generan intereses ni tienen plazos de pago

NOTA 14. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ventas al exterior	3.374.177
Ventas locales	113.523
Ventas a comercializadoras y otros	7.214
Devolución y descuentos en ventas locales	-33.635
TOTAL	<u>3.461.279</u>

NOTA 15. COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retribuciones	797.027
Beneficios Sociales	273.446
Servicios	145.727
Transportes	54.819
Combustibles y Gastos de mecánica	6.030
Insumos Agrícolas	181.287
Otros Gastos de Producción	516.101
Depreciaciones	189.213
Amortizaciones	20.301
Baja y ajuste de inventarios	403.003
TOTAL	<u>2.586.954</u>

NOTA 16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retribuciones	79.516
Beneficios Sociales	73.149
Honorarios	36.092
Servicios Básicos	24.815
Cuentas Incobrables	52.335
Servicios y cargas legales	68.709
Contribuciones e Impuestos	23.605
Movilizaciones	18.252
Materiales y suministros	32.859
Mantenimientos	44.950
Depreciaciones y Amortizaciones	230.864
TOTAL	<u>685.147</u>

NOTA 17. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retribuciones	45.750
Beneficios Sociales	10.719
Movilización	11.731
Otros gastos de Venta	25.955
Publicidad y Cobranza	47.778
Comercio Exterior	42.574
Gastos No Deducibles	2.902
TOTAL	<u>187.409</u>

NOTA 18. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Intereses Bancarios	21.511
TOTAL	<u>21.511</u>

NOTA 19. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2008 esta cuenta incluye lo siguiente:

Servicios Bancarios	10.107
Intereses Pagados	2.221
TOTAL	<u>12.328</u>