

**GYPSO S. A.**

Informe de los Auditores Independientes  
sobre el examen de los estados financieros  
Al 31 de diciembre del 2009



---

## **GYPSO S.A.**

### **CONTENIDO:**

	<u>Página</u>
<b>OPINIÓN</b>	1 - 2
<b>ESTADOS FINANCIEROS:</b>	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 12

---



# SALVADOR AUREA

An independent firm associated  
with AGN International Ltd



[www.aureacpas.com](http://www.aureacpas.com)

Phone: (593-4) 256 0055 Phone: (593-2) 2549 311  
Fax: (593-4) 256 5433 Fax: (593-2) 2544 007  
Guayaquil - Ecuador Quito - Ecuador

AUREA & CO., CPA'S CIA. LTDA.  
Auditores y Consultores Independientes

## DICTAMEN DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

**GYPSO S.A.**

### **1. Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **GYPSO S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **3. Responsabilidad de los Auditores**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.



#### 4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de GYPSO S.A., al 31 de diciembre del 2009, y su desempeño financiero y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

#### 5. Énfasis en un tema importante

- 5.1. Como se indica en la nota 2 a los estados financieros se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las empresas sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma de la resolución No. 08.G.DSC.010.
- 5.2. El Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado y de acuerdo a lo establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI)

*Juan B. Puente V.*  
SC-RNAE-029  
Septiembre 10, 2010  
Av. 10 de agosto N21-182 y San Gregorio 5to piso of. 501

*Juan B. Puente V.*  
Lcdo. Juan B. Puente V.  
Registro 20.103



**GYPSO S.A.**

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2009  
 (Expresado en dólares americanos)

**ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE**

Caja y equivalentes de caja	4	54.363
Cuentas por cobrar - neto	5	693.467
Inventarios	6	40.118
Gastos pagados por anticipado	7	<u>199.086</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		987.034

**ACTIVO NO CORRIENTE**

Propiedades, neto	8	<u>1.117.991</u>
-------------------	---	------------------

**TOTAL DEL ACTIVO****2.105.025****PASIVO Y PATRIMONIO****PASIVO CORRIENTE**

Sobregiro bancario		44.329
Obligaciones bancarias	9	178.946
Proveedores	10	329.298
Anticipos de clientes		29.770
Gastos acumulados por pagar	11	295.838
Otras cuentas por pagar		<u>64.123</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		942.304

**PASIVO NO CORRIENTE**

Obligaciones bancarias	9	520.000
Cuentas por pagar accionistas	12	<u>147.215</u>
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>667.215</u>

**TOTAL DEL PASIVO****1.609.519****PATRIMONIO**

Capital social	13	48.000
Reservas	14	14.535
Aportes para futuras capitalizaciones	15	526.398
Resultados acumulados		(35.961)
Perdida del ejercicio		<u>(57.466)</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>495.506</u>

**TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO****2.105.025**

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE  
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



**GYPSO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

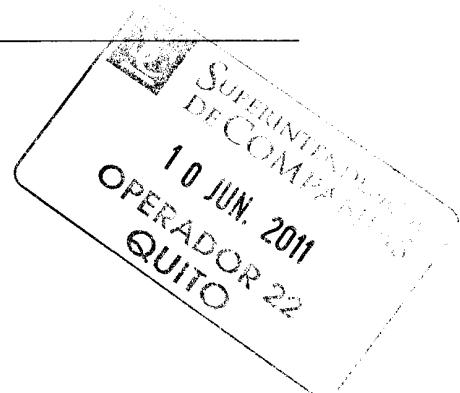
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2009  
(Expresado en dólares americanos)

---

<b>VENTAS NETAS</b>	3.806.567
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<u>(3.019.374)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	787.193
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
De administración	566.981
De ventas	<u>126.854</u>
	<u>(693.835)</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>	93.358
<b>OTROS INGRESOS</b>	2.514
<b>OTROS EGRESOS</b>	
Intereses pagados	121.014
Gastos bancarios	32.232
Multas e intereses	<u>92</u>
	<u>(153.338)</u>
<b><u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u></b>	<b><u>(57.466)</u></b>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---



**GYPSO S.A.**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2009  
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Legal</u>	<u>Reservas</u> <u>De patrimonio</u>	<u>Aportes Fut.</u> <u>Capitalizacio.</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Resultados</u> <u>Del ejercicio</u>
<b>Enero 1, 2009</b>	<b>48.000</b>	<b>13.939</b>	<b>596</b>	<b>104.844</b>	<b>(67.164)</b>	<b>36.204</b>
Transferencias					36.204	(36.204)
Pago impuesto a la renta 2008					(5.001)	
Aportes futuras capitalizaciones				421.554		
Resultado del ejercicio						(57.466)
<b>Diciembre 31, 2009</b>	<b><u>48.000</u></b>	<b><u>13.939</u></b>	<b><u>596</u></b>	<b><u>526.398</u></b>	<b><u>(35.961)</u></b>	<b><u>(57.466)</u></b>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



**GYPSO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009  
(Expresado en dólares americanos)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Pérdida del ejercicio	(57.466)
Ajustes para conciliar el resultado con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	84.518
Provisión para cuentas incobrables	221.559
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(261.723)
Pagos anticipados	(26.814)
Inventarios	42.890
Pago impuesto a la renta año 2008	(5.001)
Cuentas por pagar	<u>(23.822)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(25.859)

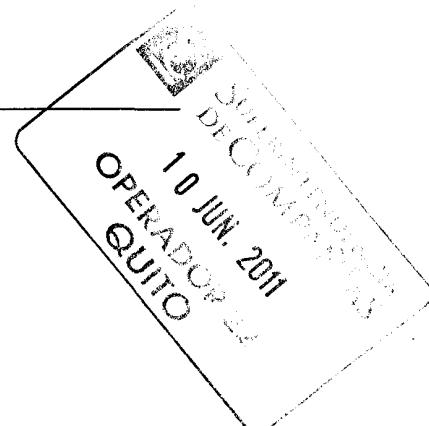
**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones bancarias	(168.182)
Cuentas por pagar accionistas	<u>276.379</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	108.197

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Activos fijos - neto	(87.867)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(87.867)
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(5.529)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	59.892
<b><u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u></b>	
	<u>54.363</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



## **GYPSO S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009  
(Expresadas en dólares americanos)

### **1. GENERALIDADES**

**GYPSO S.A.**, es una sociedad anónima constituida en junio 21 de 1998 de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social es la realización de cultivos agrícolas de todo tipo especialmente flores, frutas y hortalizas, pudiendo para el efecto comprar, vender, arrendar y permutas de terrenos agrícolas. El domicilio legal de la Compañía es en la ciudad de Quito pudiendo establecer sucursales en todo el país o en el exterior.

### **2. APLICACIÓN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de **GYPSO S.A.**, aplica lo señalado en el artículo primero, literal 3:

"Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011."

En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas.

### **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- a. **Bases de presentación.-** Las políticas contables de la Compañía fueron preparadas de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.



- b. **Inventarios.-** Los inventarios de materia prima han sido valoradas al costo promedio ponderado el cual no excede de su valor de realización.
- c. **Propiedades.-** Están registradas al costo de adquisición el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificaciones 10 años para maquinaria y equipo, 5 años para vehículos y plantas, y 3 años para equipos de computación y plantas.
- d. **Impuesto a la renta.-** La tarifa del Impuesto a la Renta es del 25% sobre las utilidades luego de declarar la participación de trabajadores. La demostración del cálculo del Impuesto a la Renta se muestra en la nota 14 a los estados financieros.

#### **4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA**

Este rubro por clasificación principal es como sigue: (US\$ dólares)

Caja chica	300
Bancos locales	17.689
Bancos del exterior	36.374
Total	<u>54.363</u>

#### **5. CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas por cobrar están compuestas por: (US\$ dólares)

Clientes extranjeros	537.610
Clientes nacionales	88.119
Anticipos a proveedores	76.312
Otras cuentas por cobrar	<u>80</u>
	<u>702.121</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(8.654)</u>
Total	<u>693.467</u>

El movimiento durante el año 2009 de la provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(26.778)
Bajas de cuentas por cobrar	239.683
Provisiones año 2009 (A)	<u>(221.559)</u>
Saldo final	<u>(8.654)</u>

(A) De esta provisión US\$ 212.905 se considero como gasto no deducible, con el fin de cumplir con regulaciones vigentes al respecto, la diferencia es decir US\$ 8.654 se cargo como gasto del período.



## 6. INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2009 está constituido por un saldo de agroquímicos y fertilizantes, cuyo saldo fue de US\$ 40.118.

## 7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Este rubro se encuentra integrado por las siguientes cuentas: (US\$ dólares)

Impuesto al Valor Agregado – IVA	144.553
Retenciones en la fuente	2.772
Anticipo de impuesto a la renta	19.340
Retenciones del IVA	25.853
Seguros prepagados	4.557
Intereses anticipados	2.011
Total	<u>199.086</u>

## 8. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Terrenos	790.581		790.581
Plantas bulbos Liatris	97.699		97.699
Edificaciones	180.603	107.096	73.507
Equipo de computación	34.160	31.014	3.146
Equipo de oficina	14.263	12.002	2.261
Equipo de riego	184.394	157.808	26.586
Maquinaria y equipo	50.441	35.459	14.982
Muebles y enseres	14.196	13.449	747
Plantas en producción	395.900	317.937	77.963
Red eléctrica	116.131	90.956	25.175
Vehículos	<u>85.280</u>	<u>79.936</u>	<u>5.344</u>
Total	<u>1.963.648</u>	<u>(845.657)</u>	<u>1.117.991</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2009 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	1.875.781	(761.139)	1.114.642
Compras	93.368	-	93.368
Bajas	(5.501)		(5.501)
Gasto depreciación	-	(84.518)	(84.518)
<u>Diciembre 31, 2009</u>	<u>1.963.648</u>	<u>(845.657)</u>	<u>1.117.991</u>



## **9. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

El saldo de esta cuenta, está conformado por un prestamos recibido de la Institución Financiera LAAD de las Américas de acuerdo al contrato de préstamo firmado el 23 de febrero del 2006, el préstamo fue contratado a una tasa de interese del 12,5% tal como consta en el registro efectuado en el Banco Central del Ecuador, el saldo presentado en esta cuenta esta constituido por lo siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Capital	150.000	520.000	670.000
Intereses	<u>27.804</u>		<u>27.804</u>
Diciembre 31, 2009	<u>177.804</u>	<u>520.000</u>	<u>697.804</u>

## **10. PROVEEDORES**

El detalle de los principales saldos por pagar a proveedores es como sigue: **(US\$ dólares)**

Active Cargo S.A.	15.162
Agripac S.A.	14.838
AMC Ecuadro Cia. Ltda.	22.900
Corpcultivos S.A.	17.239
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	16.096
Dartani S.A.	25.170
Ecuaquimica C.A.	38.957
Horticoop Andina S.A.	31.745
Gloeckner	12.580
Indupetra Cia. Ltda.	11.046
Panalpina Ecuador S.A.	13.625
Royalty Flair Cia. Ltda.	7.146
Viviana Alexandra Padilla	6.899
Proveedores varios	<u>95.895</u>
Total	<u>329.298</u>

## **11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El detalle de esta cuenta es como sigue: **(US\$ dólares)**

Obligaciones laborales	165.822
Fondo de Reserva	115.426
Impuestos por pagar	<u>14.590</u>
Total	<u>295.838</u>

## **12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

El saldo de esta cuenta constituye préstamos o pagos efectuados por los accionistas los mismos que no generan interés para la compañía.



### **13. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de GYPSO S.A., al 31 de diciembre del 2009 fue de US\$ 48.000 acciones dividido en cuarenta y ocho mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

### **14. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2009 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria.

#### **Cálculo del Impuesto a la Renta año 2009**

Perdida del ejercicio	(57.466)
(+) Gastos no deducibles	
Cuentas incobrables	212.905
Intereses a terceros	6.000
(-) Deducciones por:	
Nuevos puestos de trabajo	(10.464)
Trabajadores con discapacidad	(25.710)
Base imponible	<u>125.265</u>
25% Impuesto renta Causado 2009	<u>31.316</u>

#### **Determinación del Impuesto a la renta a pagar**

Impuesto causado 2009	31.316
(-) Anticipo de impuesto a la renta	(19.307)
(-) Retenciones en la fuente 2009	(2.772)
Impuesto por pagar	<u>9.236</u>

### **15. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

### **16. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Mediante Acta de Junta General de accionistas celebrada el 31 de julio del 2009 se decide transferir de las cuentas de pasivo a favor de los accionistas el valor de US\$ 421.553 como Aportes para Futuras Capitalizaciones, con lo cual el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2009 asciende a la cantidad de US\$ 526.398.



## **17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 10 de septiembre del 2010; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.

## **18. CONTINGENCIAS**

### **a) Situación Tributaria**

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado IVA y Retenciones en la Fuente por el año terminado al 31 del diciembre del 2009 no han sido aún sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las reservas de capital de la Compañía.

### **b) Garantías entregadas**

Como garantía de los préstamos obtenidos se la Financiera LAAD de las Américas se ha hipotecado a favor de esta, los lotes de terreno 9A y 9B propiedad de la Compañía, que se encuentran ubicados en la hacienda Fundo Chilpecito, parroquia Checa, Cantón Quito, provincia de Pichincha.

