



MELO & BERMEO Y ASOCIADOS AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

17 de Abril del 2003

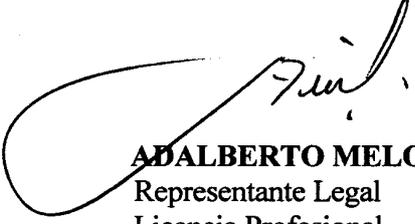
A los accionistas y miembros del directorio de Gypsophilia de la Montaña S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Gypsophilia de la Montaña S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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, de la evidencia que soporta 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Gypsophilia de la Montaña S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Melo & Bermeo y Asociados  
Auditores Externos Cía. Ltda.  
Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC - RNAE - 244



**ADALBERTO MELO N.**  
Representante Legal  
Licencia Profesional  
No. 1497

**GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Activo corriente		
Caja y Bancos	182	7.381
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	2.022	15.657
Compañías relacionadas	680.606	462.225
Impuestos anticipados	60.675	103.905
Otras	3.813	3.801
	-----	-----
Total de cuentas por cobrar	747.116	585.588
	-----	-----
Inventarios	81.547	56.608
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	1.674	1.510
	-----	-----
Total activos corrientes	830.519	651.087
	-----	-----
Propiedades, plantaciones y equipo, neto	791.795	986.959
	-----	-----
Diferencias en cambio diferidas	39.174	39.174
	-----	-----
Otros activos	5.526	3.704
	-----	-----
Total	<u>1.667.014</u>	<u>1.680.924</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.**

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
Pasivo corriente		
Sobregiros bancarios	11.404	-
Obligaciones bancarias	-	21.000
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	147.335	110.938
Compañías relacionadas	417.837	518.145
Impuestos	2.091	5.494
Anticipos de clientes	129.105	7.092
Otras	15	2.532
	-----	-----
	696.383	644.201
	-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	18.446	19.549
	-----	-----
Total pasivos corrientes	726.233	684.750
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	940.781	996.174
	-----	-----
Total	<u>1.667.014</u>	<u>1.680.924</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas	1.064.689	1.198.205
Costo de producción y ventas	(1.004.839)	(1.080.147)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	59.850	118.058
Gasto de administración y ventas	(122.949)	(136.961)
	-----	-----
Pérdida operacional	(63.099)	(18.903)
Otros ingresos (egresos)		
Intereses y comisiones, netas	(7.947)	(10.950)
Otros ingresos	15.653	35.979
	-----	-----
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(55.393)	6.126
Participación trabajadores	-	(919)
Impuesto a la renta	-	(1.301)
	-----	-----
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	<u>(55.393)</u>	<u>3.906</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital (capital adicional)</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1° de enero del 2001	102.080	125	54	909.756	(19.747)	992.268
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	3.906	3.906
Saldo al 31 de diciembre del 2001	102.080	125	54	909.756	(15.841)	996.174
Pérdida neta del período	-	-	-	-	(55.393)	(55.393)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>102.080(1)</u>	<u>125</u>	<u>54</u>	<u>909.756</u>	<u>(71.234)</u>	<u>940.781</u>

(1) Representado por 2.552.000 acciones de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación</b>		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	(55.393)	3.906
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipo	234.042	227.128
Amortización de cargos diferidos	-	173
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Incremento en cuentas por cobrar	(161.528)	(146.094)
Incremento en inventarios	(24.939)	(20.896)
Incremento en gastos pagados por anticipado	(164)	(389)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	52.182	(47.741)
Incremento (disminución) de prestaciones y beneficios sociales	(1.103)	11.373
	-----	-----
Total ajustes a la utilidad neta	98.490	23.554
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	43.097	27.460
	=====	=====
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión</b>		
Incremento de otros activos	(1.822)	(2.007)
Adiciones en propiedades, plantaciones y equipo	(38.878)	(29.457)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(40.700)	(31.464)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento</b>		
Incremento de sobregiros bancarios	11.404	-
Disminución en obligaciones bancarias	(21.000)	(12.600)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(9.596)	(12.600)
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(7.199)	(16.604)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	7.381	23.985
	-----	-----
Efectivo al final del año	182	7.381
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

## **GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### **NOTA 1 - OPERACIONES:**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1995. Desde su creación la compañía está dedicada al cultivo de flores frescas para su exportación.

### **NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA**

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

### **NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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 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.

#### **a. Preparación de los estados financieros**

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

b. Ingresos por Ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura, la cual es emitida al momento de efectuar el despacho al cliente.

c. Inventarios

Los inventarios, están valorados al costo de adquisición, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

d. Propiedades y equipos

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones al costo efectuadas a partir del año 2001. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

e. Diferencia en cambio Diferida

Representa el saldo pendiente de amortizar de pérdidas en cambio, originadas con la actualización de las cuentas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, diferidas de conformidad con lo estipulado por la Superintendencia de Compañías. La pérdida en cambio diferida deberá ser amortizada hasta el 31 de diciembre del 2004.

f. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente.

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año (25%) sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período.

## NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
Insumos agrícolas	26.023	27.419
Materiales de postcosecha y mantenimiento	55.524	29.189
Total	<u>81.547</u>	<u>56.608</u>

## NOTA 5 - IMPUESTOS

El saldo de los impuestos por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, comprenden:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
<u>Impuestos por cobrar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) crédito Tributario	59.416 (1)	103.905
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	1.259	-
Total	<u>60.675</u>	<u>103.905</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	1.546	3.699
Retenciones de IVA	545	547
Impuesto a la renta	-	1.248
Total	<u>2.091</u>	<u>5.494</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS:

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante los años 2001 y 2002:

	Saldo al 1º de enero del 2001 US\$	Adiciones y Retiros US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de Diciembre del 2001 US\$	Adiciones y Retiros US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de Diciembre del 2002 US\$	Tasa anual de depreciación %
Edificios e Instalaciones	172.892	140	15.011	188.043	-	-	188.043	5 y 10
Maquinaria y Equipo	19.424	3.825	-	23.249	-	-	23.249	10 y 20
Muebles y Enseres	5.989	-	-	5.989	537	-	6.526	10
Equipo de Computación	15.563	2.515	-	18.078	720	-	18.798	20 y 33
Vehículos	62.635	-	-	62.635	-	-	62.635	20
Plantación	1.260.013	-	15.787	1.275.800	-	-	1.275.800	10
Invernaderos	392.051	-	6.121	398.172	-	37.621	435.793	10
	1.928.567	6.480	36.919	1.971.966	1.257	37.621	2.010.844	
Menos: Depreciación Acumulada	(757.879)	(227.128)	-	(985.007)	(234.042)	-	(1.219.049)	
	1.170.688	(220.648)	36.919	986.959	(232.785)	37.621	791.795	
Obras en curso	13.942	22.977	(36.919)	-	37.621	(37.621)	-	
	1.184.630	(197.671)	-	986.959	(195.164)	-	791.795	

NOTA 7 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Gypsophilia de la Montaña S.A., es una compañía miembro del "Grupo La Montaña", compuesto por varias compañías (con accionistas comunes) dedicadas a la actividad florícola y que comparten una administración común.

Durante el año 2001 la compañía realizó compras de flor por US\$ 166.500.

Adicionalmente las compañías se efectúan entre ellas préstamos temporales para cubrir deficiencias de capital de operación. Estos préstamos no están sujetos a intereses.

NOTA 7 - COMPAÑIAS RELACIONADAS  
(Continuación)

Las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001, comprenden:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Flores de la Montaña S.A.	337.870	296.171
Flores Santa Mónica S.A.	100.826	94.022
Claveles de la Montaña S.A.	98.346	72.032
Sargazos S.A.	143.564	-
	-----	-----
Total	<u>680.606</u>	<u>462.225</u>
 <u>Cuentas por pagar:</u>		
Sargazos S.A.	-	100.308
Agriflora Corporation (U.S.A.)	29.035	29.035
Alvaro Varela	40.000	40.000
Andrés Cárdenas M.	348.802	348.802
	-----	-----
Total	<u>417.837</u>	<u>518.145</u>

NOTA 8 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de beneficios sociales durante el año terminado el 31 de diciembre del 2002 y 2001:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	19.549	8.176
Más - Acumulaciones	245.567	69.544
Menos - Disminuciones o pagos	(246.670)	(58.171)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	<u>18.446 (1)</u>	<u>19.549 (1)</u>

NOTA 8 - BENEFICIOS SOCIALES  
( Continuación )

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, aporte patronal y fondos de reserva .

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 10 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 11 - VENTAS AL EXTERIOR

Las ventas al exterior de la empresa (US\$ 1.050.897, durante el año 2002 y US\$ 1.186.069, durante el año 2001), son efectuadas a través de Ecutrading Corporation, una compañía establecida bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.

Esta compañía hace anticipos sobre las ventas que Gypsophilia de la Montaña S.A., le efectuará en el siguiente ejercicio. Al 31 de diciembre del 2002 el monto de los anticipos recibidos ascendía a la suma de US\$ 129.105.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.