

49241

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 18 de abril del 2008

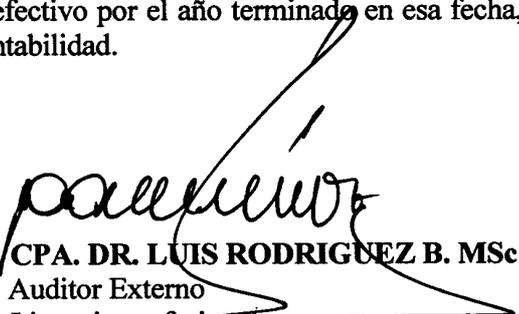
A LOS ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.:

He auditado el balance general adjunto de GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Los estados financieros de GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A. al 31 de diciembre del 2006 fueron auditados por otro auditor, cuyo informe con fecha 27 de marzo del 2007, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Mi auditoría fue efectuada 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En mi 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 2007 y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-255


CPA. DR. LUIS RODRIGUEZ B. MSc
Auditor Externo
Licencia profesional
RNC N° 5984

49241

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	323	6.146
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	745.054	578.554
Compañías relacionadas	432.134	500.770
Impuestos anticipados	62.975	44.347
Otras	17.333	15.230
	-----	-----
Total de cuentas por cobrar	1.257.496	1.138.901
	-----	-----
Inventarios	60.030	51.337
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	882	-
	-----	-----
Total activo corriente	1.318.731	1.196.384
	-----	-----
Propiedades, plantaciones y equipo, neto	489.299	387.479
	-----	-----
Diferencias en cambio diferidas	9.174	9.174
	-----	-----
Otros activos	1.031	2.788
	-----	-----
Total	<u>1.818.235</u>	<u>1.595.825</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GYPSOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación...)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
Pasivo corriente:		
Sobregiros bancarios	105.936	54.078
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	263.603	185.160
Compañías relacionadas	763.149	737.728
Impuestos	5.539	8.283
Otras	7.550	10.684
	-----	-----
Total cuentas por pagar	1.039.841	941.855
	-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	73.412	25.711
	-----	-----
Total pasivo corriente	1.219.189	1.021.644
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	599.046	574.181
	-----	-----
Total	<u>1.818.235</u>	<u>1.595.825</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

GYPHOPHILIA DE LA MONTAÑA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas	1.439.941	1.418.047
Costo de producción y ventas	(1.201.620)	(1.154.506)
Utilidad bruta en ventas	----- 238.321	----- 263.541
Gastos de administración y ventas	(209.712)	(209.185)
Utilidad operacional	----- 28.609	----- 54.356
Otros ingresos (egresos)		
Intereses y comisiones, netas	(851)	(2.384)
Gastos bancarios	(14.562)	(10.165)
Otros, neto	23.313	(3.191)
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	----- 36.509	----- 38.616
Participación trabajadores (Véase Nota 13)	(5.476)	(5.807)
Impuesto a la renta (Véase Nota 13)	(6.168)	(6.170)
Utilidad neta del ejercicio	----- ----- 24.865	----- ----- 26.639

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 EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(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 2006	102.080	125	54	834.617	(389.334)	547.542
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	26.639	26.639
Saldo al 31 de diciembre del 2006	102.080	125	54	834.617	(362.695)	574.181
Apropiación reserva legal	-	-	2.664	-	(2.664)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	24.865	24.865
Saldo al 31 de diciembre del 2007	102.080 (1)	125	2.718	834.617	(340.494)	599.046

(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 EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	24.865	26.639
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipo	82.340	98.147
Baja de activos fijos	7.538	43.125
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Incremento en cuentas por cobrar	(118.595)	(222.733)
(Incremento) disminución en inventarios	(8.693)	54.036
(Incremento) disminución en gastos pagados por anticipado	(882)	861
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	97.986	(71.524)
Incremento de prestaciones y beneficios sociales	47.701	7.944
Total ajustes a la utilidad neta	107.395	(90.144)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	132.260	(63.505)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Adiciones en propiedades, plantaciones y equipo	(191.698)	(29.641)
Disminución de otros activos	1.757	7.218
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(189.941)	(22.423)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Incremento de sobregiros bancarios	51.858	54.078
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	51.858	54.078
Disminución neta del efectivo	(5.823)	(31.850)
Efectivo al inicio del año	6.146	37.996
Efectivo al final del año	323	6.146

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 2007 Y 2006
(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.

La compañía mantiene un contrato de distribución y comercialización exclusiva de su producción de flor exportable con Ecutrading Inc. (Véase nota 10)

NOTA 2 - 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.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

d. *Propiedades y equipos*

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). 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 de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 5).

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 2009.

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 (Véase Nota 13).

g. *Impuesto a la renta*

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados (Véase Nota 13).

NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
Insumos agrícolas	18.769	18.667
Materiales de postcosecha y mantenimiento	41.261	32.670
	-----	-----
Total	<u>60.030</u>	<u>51.337</u>

NOTA 4- IMPUESTOS ANTICIPADOS Y POR PAGAR

El saldo de los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
<u>Impuestos anticipados:</u>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) crédito	62.885 (1)	44.257
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	90	90
Total	<u>62.975</u>	<u>44.347</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	1.529	1.079
Retenciones de IVA	1.355	1.040
Impuesto a la renta	2.655	6.164
Total	<u>5.539</u>	<u>8.283</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. Al 31 de diciembre del 2007 estaba pendiente de recibirse la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI), en atención a las solicitudes de devolución presentadas por la compañía.

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS:

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante los años 2006 y 2007:

	Saldo al 1 de Enero del 2006			Saldo al 31 de Diciembre del 2006				Saldo al 31 de Diciembre del 2007	Tasa anual de depreciación
	US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	Transferencias US\$	US\$	%
Edificios e Instalaciones	161.758	7.179	-	168.937	107.297	-	-	276.234	5 y 10
Maquinaria y Equipo	83.836	-	-	83.836	7.268	-	-	91.104	10 y 20
Muebles y Enseres	7.888	286	-	8.174	687	-	-	8.861	10
Equipo de Computación	9.934	1.820	-	11.754	3.211	-	-	14.965	20 y 33
Vehículos	2.424	-	-	2.424	-	-	-	2.424	20
Plantación	320.176	-	(26.272)	293.904	-	(22.828)	66.753	337.829	12.5
Invernaderos	455.488	-	-	455.488	-	-	-	455.488	10
	1.041.504	9.285	(26.272)	1.024.517	118.463	(22.828)	66.753	1.186.905	
Menos: Depreciación Acumulada	(576.545)	(98.147)	17.298	(657.394)	(82.340)	15.290	-	(724.444)	
	464.959	(88.862)	(8.974)	367.123	36.123	(7.538)	66.753	462.461	
Obras en curso	-	-	-	-	2.920	-	-	2.920	
Plantaciones en proceso	34.151	20.356	(34.151)	20.356	70.315	-	(66.753)	23.918	
	499.110	(68.506)	(43.125)	387.479	109.358	(7.538)	-	489.299	

NOTA 6 - COMPAÑÍAS Y PERSONAS 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.

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

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

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Flores de la Montaña S.A.	47.852	98.590
Flores Santa Mónica S.A.	190.775	229.813
Sargazos S.A.	191.507	172.367
	-----	-----
	430.134	500.770
<u>Partes Relacionadas:</u>		
Andrés Cárdenas R.	2.000	-
	-----	-----
Total cuentas por cobrar	<u>432.134</u>	<u>500.770</u>
 <u>Cuentas por pagar:</u>		
Agriflora Corporation (U.S.A.)	29.035	29.035
Alvaro Varela	40.000	40.000
Andrés Cárdenas M.	342.215	348.802
Claveles de la Montaña S.A.	351.899	319.891
	-----	-----
Total	<u>763.149</u>	<u>737.728</u>

NOTA 7 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de beneficios sociales durante los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	25.711	17.767
Más - Acumulaciones	419.058	142.273
Menos - Disminuciones o pagos	(371.357)	(134.329)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	<u>73.412 (1)</u>	<u>25.711</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aporte patronal y fondos de reserva y participación de trabajadores en las utilidades.

NOTA 8 - 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 9 - 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 10 - VENTAS AL EXTERIOR

Las ventas al exterior de la empresa (US\$ 1.389.604 durante el año 2007 y US\$1.246.181, durante el año 2006), son efectuadas a través de Ecutrading Corporation, una compañía establecida bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.

Cientes al 31 de diciembre del 2007, incluye una cuenta por cobrar a Ecutrading Corporation por la suma de US\$ 706.292, por la facturación de flor, de conformidad con el contrato de compra - venta de flor. Mediante la suscripción de este convenio Gypsophilia de la Montaña S.A. se compromete a entregar flor. El precio pactado de la caja de flor entre las partes estará sujeto a ajustes de acuerdo a la demanda de flor que varía por temporada (Fiestas de San Valentín, Día internacional de la mujer y día de las madres), así como a irregularidades en la producción debido a eventuales factores que pueden ser climáticos, enfermedades, etc.

NOTA 11 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que se exceda en cada período del 25 % de las utilidades obtenidas.

Durante el año 2007, la compañía compensó US\$ 8.224 de sus pérdidas acumuladas, con utilidades gravables del año. Al 31 de diciembre del 2007 queda un saldo de US\$ 374.925 de pérdidas tributarias, las cuales podrán ser compensadas con utilidades de años futuros.

NOTA 12 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 13- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2007 y 2006:

	2007		2006	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	36.509	36.509	38.616	38.616
Más - Gastos no deducibles	-	1.861	100	100
Menos - Amortización de pérdidas de años anteriores (Véase Nota 11)	-	(8.224)	-	(8.227)
Base para participación a trabajadores	36.509	-	38.716	-
15% en participación trabajadores	5.476	(5.476)	5.807	(5.807)
Base para impuesto a la renta		24.670		24.682
25% Impuesto a la renta		6.168		6.170

NOTA 14 LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración junto con sus asesores legales y tributarios se encuentra analizando los efectos de las referidas normas y, consideran que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2007.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (18 de abril del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
