

**TANDILSA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los Años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008  
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

# **TANDILSA S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

## **INDICE**

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

### **Signos utilizados**

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de:

**TANDILSA S.A.**

Hemos examinado los balances generales adjuntos de **TANDILSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el período terminado a esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, como también la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TANDILSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

TANDILSA S.A. al 31 de diciembre del 2009, ha efectuado operaciones mínimas relacionadas con la venta de su producción, ciertos subproductos marginales de sus plantaciones en etapa de desarrollo y se encuentra en proceso de venta del terreno de la compañía, lo que hace pensar que no habrá continuidad en la operación afectando el principio de empresa en marcha.

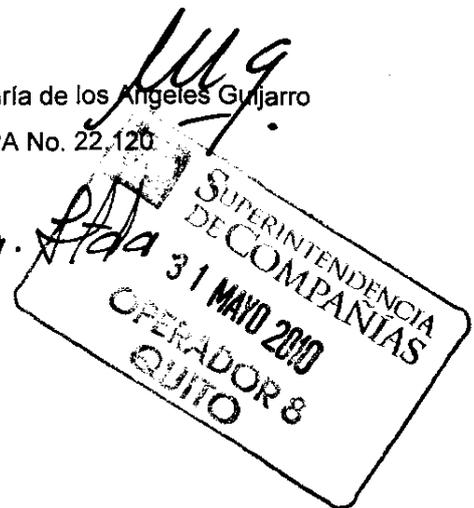
Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **TANDILSA S.A.** al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo, 7 del 2010  
Guayaquil, Ecuador

María de los Angeles Gujarro  
CPA No. 22,120

*Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.*

Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.  
RNAE No. 322

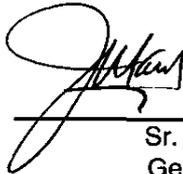


# TANDILSA S.A.

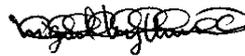
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - bancos		11.346	3.553
Cuentas por cobrar			
Clientes		50	1.837
Pagos anticipados		20.236	10.767
Inventarios		5.826	9.015
Total activo corriente		<u>37.458</u>	<u>25.172</u>
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO - neto</b>	4	1.001.878	1.019.739
<b>OTROS ACTIVOS - neto</b>	5	679.196	657.182
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><b>1.718.532</b></u>	<u><b>1.702.093</b></u>
 <b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar		1.157	2.298
Obligaciones tributarias		1.116	1.127
Obligaciones laborales		14.148	7.633
Compañías relacionadas	6	691.361	639.841
Total pasivo corriente		<u>707.782</u>	<u>650.899</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		1.010.750	1.051.194
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>1.718.532</b></u>	<u><b>1.702.093</b></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Jorge Manzur  
Gerente General



Ing. Miguel Mejillones  
Contador General

## **TANDILSA S.A.**

### ESTADOS DE RESULTADOS

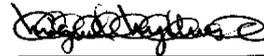
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>INGRESOS</b>		
Ventas	76.640	88.160
<b>COSTO DE VENTAS</b>		
Costo de ventas	25.162	56.246
<b>Utilidad bruta</b>	<u>51.478</u>	<u>31.914</u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Comercialización	1.143	16.771
Generales y administrativos	84.923	87.681
<b>Total gastos de operación</b>	<u>86.066</u>	<u>104.452</u>
<b>Pérdida en operación</b>	<b>(34.589)</b>	<b>(72.538)</b>
Otros gastos	5.855	31.211
Otros ingresos		3.940
<b>PERDIDA NETA</b>	<u><b>(40.444)</b></u>	<u><b>(99.809)</b></u>
<b>PERDIDA POR ACCION</b>	<b>(50,55)</b>	<b>(124,76)</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Jorge Manzur  
Gerente General



Ing. Miguel Mejillones  
Contador General

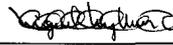
**TANDILSA S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	Capital Social	Aporte para futura capitalización	Reserva de valuación	Resultados acumulados	Pérdida neta	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2007	800	711.846	800.438	(291.345)	(70.736)	1.151.003
Transferencia resultados acumulados				(70.736)	70.736	
Pérdida neta					(99.809)	(99.809)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>800</b>	<b>711.846</b>	<b>800.438</b>	<b>(362.081)</b>	<b>(99.809)</b>	<b>1.051.194</b>
Transferencia resultados acumulados				(99.809)	99.809	
Pérdida neta					(40.444)	(40.444)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>800</b>	<b>711.846</b>	<b>800.438</b>	<b>(461.890)</b>	<b>(40.444)</b>	<b>1.010.750</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Jorge Manzur  
Gerente General



Ing. Miguel Mejillones  
Contador General

# TANDILSA S.A.

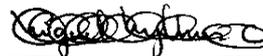
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares de EUA)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	78.427	94.397
Efectivo utilizado en proveedores	(7.945)	(54.553)
Efectivo utilizado en empleados	(60.547)	(57.576)
Efectivo utilizado en otros	(15.334)	(19.217)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(5.399)</u>	<u>(36.949)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en otros activos	(38.328)	(49.940)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(38.328)</u>	<u>(49.940)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo provisto por compañías relacionadas	51.520	85.142
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>51.520</u>	<u>85.142</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO</b>	7.793	(1.747)
<b>EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	3.553	5.299
<b>EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>11.346</u>	<u>3.553</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Jorge Manzur  
Gerente General



Ing. Miguel Mejillones  
Contador General

## TANDILSA S.A.

### CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y LOS FLUJOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares de EUA)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Pérdida neta</b>	(40.444)	(99.809)
<b>Partidas de conciliación entre la pérdida neta y los flujos de efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>		
Depreciaciones	17.521	17.754
Amortizaciones	16.314	16.314
Provisiones de beneficios sociales	13.842	7.085
Venta	340	1.410
Ajustes activo diferido		30.955
<b>Utilidad (Pérdida) Conciliada</b>	<u>7.573</u>	<u>(26.291)</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Disminución de clientes	1.787	6.237
Aumento de crédito tributario	(9.469)	(9.574)
Disminución de inventarios	3.188	2.039
(Disminución) aumento de cuentas por pagar	(1.142)	111
Disminución de obligaciones tributarias	(11)	(125)
Disminución de obligaciones laborales	(7.328)	(9.345)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>(5.399)</u>	<u>(36.949)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Jorge Manzur  
Gerente General



Ing. Miguel Mejillones  
Contador General

# **TANDILSA S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (EXPRESADAS EN DOLARES)**

### **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**TANDILSA S.A.**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 18 de enero del 2001; el plazo de duración de la compañía es de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil.

### **2. OPERACIONES**

El objeto principal de la Compañía es la importación, exportación, compra, venta, comercialización, fabricación, intermediación de productos agrícolas, silvícolas y forestales en todas sus fases. La actividad principal de la Compañía es la siembra y explotación de caña guadua, la cual se encuentra en etapa de desarrollo el 66,8% del total de la plantación.

En enero del 2008 la Administración de la Compañía declaró en estado productivo el 33,20% del total de la plantación, equivalente a 132 hectáreas.

Durante el año 2009 y 2008 la Compañía ha efectuado operaciones mínimas relacionadas con la venta de su producción y ciertos subproductos marginales de sus plantaciones en etapa de desarrollo.

### **3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

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

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses. La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**TANDILSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000 al 31 de diciembre del 2007 como es el caso de la Compañía, aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, considerando para el efecto como período de transición el año 2010. Sin embargo y por derivación de consolidación deberá aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2010, considerando para el efecto como período de transición el año 2009.

**b. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

**c. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

**d. Propiedad y equipo**

Los saldos de propiedad y equipo están valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

**e. Depreciaciones**

La depreciación se registra en los resultados de los períodos, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- |                                                                                |     |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|
| • Edificios                                                                    | 5%  |
| • Maquinaria y equipo, muebles y enseres,<br>Equipo de oficina e instalaciones | 10% |
| • Equipos de computación                                                       | 33% |

**f. Plantaciones en desarrollo**

Las plantaciones en desarrollo constituyen los costos incurridos y capitalizados para la producción de caña guadua.

**g. Amortización**

La amortización de las plantaciones se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes que es de veinte años.

**h. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro.

**i. Pérdida por acción**

La pérdida neta por acción por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se calcula en base a la cantidad de acciones en circulación promedio durante cada período.

**TANDILSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**4. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto**

El movimiento de la propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 fue el siguiente:

**2009**

	<b>Saldo al Inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Venta</b>	<b>Saldo al Final</b>
Terreno	866.276			866.276
Edificios	165.981			165.981
Instalaciones	32.635			32.635
Maquinaria y Equipo	49.109			49.109
Muebles y Enseres	4.761			4.761
Equipos de Oficina	5.253			5.253
Equipos de Computación	136			136
Semovientes	681		(340)	341
	<b>1.124.832</b>		<b>(340)</b>	<b>1.124.492</b>
Menos:				
Depreciación acumulada	(105.093)	(17.521)		(122.614)
<b>Total</b>	<b>1.019.739</b>	<b>(17.521)</b>	<b>(340)</b>	<b>1.001.878</b>

(a) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la compañía ha entregado en garantía a instituciones financieras la finca por US \$ 1.556.210, la misma que garantiza las obligaciones de su compañía relacionada CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO S.A. - CEDAL contraídas con el Lloyds TSB Bank.

**2008**

	<b>Saldo al Inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Ventas</b>	<b>Saldo al Final</b>
Terreno	866.275				866.275
Edificios	166.298				166.298
Instalaciones	32.703		(67)		32.636
Maquinaria y Equipo	51.992		(318)	(2.884)	48.792
Muebles y Enseres	4.761				4.761
Equipos de Oficina	5.253				5.253
Equipos de Computación	243		(107)		135
Semovientes	681				681
	<b>1.128.206</b>		<b>(492)</b>	<b>(2.884)</b>	<b>1.124.831</b>
Menos:					
Depreciación acumulada	(89.303)	(17.754)	236	1.730	(105.092)
<b>Total</b>	<b>1.038.903</b>	<b>(17.754)</b>	<b>(256)</b>	<b>(1.154)</b>	<b>1.019.739</b>

TANDILSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**5. OTROS ACTIVOS - neto**

El movimiento de otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue el siguiente:

<b>2009</b>			
	Saldo al Inicio	Adiciones	Saldo al Final
Inversiones agrícolas en desarrollo (1)	345.491	38.328	383.819
Producción	326.274		326.274
Otros activos	1.731		1.731
Menos:			
Amortización acumulada	(16.314)	(16.314)	(32.628)
<b>Total</b>	<b>657.182</b>	<b>22.014</b>	<b>679.196</b>

(1) Las plantaciones en desarrollo constituyen principalmente desembolsos por mano de obra, y suministros y materiales de mantenimiento de 267 hectáreas de cultivo de caña guadúa que se encuentran en desarrollo.

<b>2008</b>					
	Saldo al Inicio	Adiciones	Transferencia a Producción	Ajuste	Saldo al Final
Inversiones agrícolas en desarrollo	627.357	44.408	(326.274)		345.491
Producción			326.274		326.274
Otros activos	27.153	5.532		(30.955)	1.731
Menos:					
Amortización acumulada		(16.314)			(16.314)
<b>Total</b>	<b>654.510</b>	<b>33.626</b>		<b>(30.954)</b>	<b>657.182</b>

**6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de las cuentas pagar corresponden al saldo pendiente de pago a su Casa Matriz Corporación Empresarial S.A. – CORPESA por préstamos concedidos por US \$691.361 y US \$639.841 respectivamente.

**7. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

**JUBILACION PATRONAL**

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 no se registró provisión alguna por este concepto.

**8. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Conciliación Tributaria**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

**b) Pérdidas fiscales amortizables**

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

**c) Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2006 al 2009.

**9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**a. Capital Social**

El capital social asciende a US \$ 800 y está compuesto por 800 acciones con un valor nominal de un dólar (US \$1) cada una.

**b. Reserva por Valuación**

El saldo de la reserva por valuación no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, constituye el efecto del avalúo del terreno a valor de mercado conforme estudio de un perito independiente.

**c. Reserva Legal**

De conformidad con La Ley de Compañías. de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**10. EVENTOS SUBSECUENTES**

Con fecha enero 12 del 2010, la compañía ha firmado la promesa de compra venta del terreno de aproximadamente 412 hectáreas en el precio y demás condiciones señaladas en el instrumento antes señalado, las partes declaran que la venta del inmueble ya referido se hará como cuerpo cierto.