

105804

Edif.

105804

GREENAGRO S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
GREENAGRO S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de GREENAGRO S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en Ecuador, Subsidiaria poseída en el 99.9% por Galápagos Management Inc. GMI de Panamá) al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del tercero al quinto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas Normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no nos proporcionó el libro de acciones y accionistas actualizado, según lo requerido por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo a funcionarios de la Compañía, se ha solicitado a sus asesores legales regularizar los documentos relacionados con las escrituras de aumentos de capital y demás aspectos societarios.
4. Como se menciona en la Nota 15 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no nos ha proporcionado las Actas de Junta General de Accionistas, en las cuales nos permitan verificar si existen decisiones importantes que puedan afectar a la presentación razonable de los estados financieros adjuntos. En estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos si los hubiera sobre los estados financieros adjuntos derivados de esta situación.
5. Como se mencionan en las Notas 12 y 14 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2008, la Compañía recibió préstamos de su accionista sobre los cuales no nos han proporcionado documentos que respalden dichas obligaciones y no fueron registradas en el Banco Central del Ecuador BCE como dispone la legislación vigente. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los efectos si los hubiera sobre los estados financieros adjuntos derivados de estas situaciones.

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieran haber sido determinados como necesarios, si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos del tercero al quinto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en el informe del auditor predecesor, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de GREENAGRO S.A. al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
7. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, en el año 2008 la Compañía presenta pérdidas acumuladas de US\$1.063,890 originadas en pérdidas recurrentes a pesar de que han sido absorbidas como parte de los accionistas. De acuerdo con lo establecido en la Ley de Compañías vigente, cuando las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social y el total de las reserva, la Compañía entrará en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el patrimonio al fondo asignado al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto social de la Compañía. De acuerdo a la Administración de la Compañía se espera que la producción se reactivará para los próximos períodos que permitan generar resultados positivos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando tales circunstancias.
8. Como se menciona en la Nota 1, en el segundo semestre del 2008 la economía mundial se ha visto afectada por una crisis financiera internacional que ha tenido fuertes repercusiones en la economía de diferentes países. Entre otros factores, debido a los efectos de la mencionada crisis, en el Ecuador los precios del petróleo y el ingreso de divisas por las remesas de los inmigrantes han sufrido importantes disminuciones; han sido afectados los principales indicadores económicos del país, es así que al 31 de diciembre del 2008 el índice de inflación se estableció en el 9%, lo cual refleja un incremento significativo de este indicador en relación a los últimos años. El Gobierno Ecuatoriano ha decretado varias medidas económicas para enfrentar esta crisis, dichas medidas incluyen cierre parcial de importaciones, incremento en los aranceles de ciertas partidas, creación de un nuevo impuesto a los fondos que se mantienen fuera del país, regulaciones a la salida de divisas, eliminación de exenciones y reformas tributarias entre otros. Estas medidas se aplicarán en su mayoría a partir del 2009, estas circunstancias, podrían afectar las operaciones de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Micelle

RNAE No. 358
17 de Julio del 2009
Quito - Ecuador


Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

GREENAGRO S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		1,220	59,663
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 3)	243,125	267,786
Inventarios	(Nota 4)	210,116	489,241
Gastos pagados por anticipado		42	956
		-----	-----
Total del activo corriente		454,503	817,646
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto	(Nota 5)	915,697	898,615
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 6)	64	64
OTROS ACTIVOS	(Nota 7)	601,885	1,055,823
		-----	-----
		<u>1,972,149</u>	<u>2,772,148</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:			
Sobregiros bancarios		6,483	-
Obligaciones bancarias	(Nota 8)	-	200,000
Intereses por pagar	(Nota 9)	-	68,605
Cuentas por pagar	(Nota 10)	86,602	650,376
Pasivos acumulados	(Nota 11)	11,477	6,156
		-----	-----
Total del pasivo corriente		104,562	925,137
OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS	(Nota 14)	480,000	816,667
		-----	-----
Total pasivo		584,562	1,741,804
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social – 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente Pagadas		800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 15)	2,450,677	1,777,216
Pérdidas acumuladas		(1,063,890)	(747,672)
		-----	-----
		1,387,587	1,030,344
		-----	-----
		<u>1,972,149</u>	<u>2,772,148</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GREENAGRO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS	297,509	507,285
COSTO DE VENTAS	(1,151,139)	(752,563)
	-----	-----
(Pérdida) bruta	(853,630)	(245,278)
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Ventas	34,649	46,955
Administración	128,683	136,389
Financieros, neto	21,085	151,510
	-----	-----
	184,417	334,854
	-----	-----
Pérdida en operación	(1,038,047)	(580,132)
OTROS EGRESOS, neto	(25,843)	(167,540)
	-----	-----
Pérdida neta	(1,063,890)	(747,672)
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GREENAGRO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALI- ZACIONES	PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	800	2,298,361	(1,045,530)	1,253,631
MÁS (MENOS)				
Aportes para futuras capitalizaciones	-	700,000	-	700,000
Ajuste a otros activos	-	-	(175,615)	(175,615)
Compensación resultados acumulados	-	(1,221,145)	1,221,145	-
Pérdida neta	-	-	(747,672)	(747,672)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	800	1,777,216	(747,672)	1,030,344
MÁS (MENOS)				
Aportes para futuras capitalizaciones	-	1,626,335	-	1,626,335
Baja de otros activos y cuentas por cobrar	-	-	(205,202)	205,202
Compensación resultados acumulados	-	(952,874)	952,874	-
Pérdida neta	-	-	(1,063,890)	(1,063,890)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	800	2,450,677	(1,063,890)	1,387,587

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GREENAGRO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y otros	183,389	693,024
Efectivo pagado a funcionarios y empleados, proveedores y otros	(1,078,676)	(893,286)
Intereses pagados, neto	(21,085)	(22,070)
Otros gastos, neto	(137,821)	(157,371)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,054,193)	(379,703)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado en la adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(129,542)	(46,336)
Efectivo pagado en la adquisición de otros activos	(11,191)	(64)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(140,733)	(46,400)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido por sobregiros bancarios	6,483	-
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias	(200,000)	200,000
Efectivo recibido (pagado) a compañías relacionadas	-	61,923
Efectivo recibido de accionistas	1,330,000	200,041
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	1,136,483	461,964
	-----	-----
(Disminución) Aumento neto del efectivo en caja y bancos	(58,443)	35,861
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS		
Saldo al inicio del año	59,663	23,802
	-----	-----
Saldo al fin del año	1,220	59,663
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GREENAGRO S.A.

**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PÉRDIDA NETA	(1,063,890)	(747,672)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo	112,401	121,844
Amortización otros activos	97,748	187,856
Baja de maquinaria y equipo, neto	59	-
Ajustes de otros activos	170,929	-
Provisión intereses	-	129,440
Bajas y ajuste de inventarios	1,684	266,455
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Disminución en cuentas por cobrar	15,911	153,266
Disminución (Aumento) en inventarios	277,441	(219,667)
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	914	(211)
(Aumento) en otros activos	-	(524,100)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados	(667,390)	253,086
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,054,193)	(379,703)
	=====	=====

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO:**

2008:

- ✓ Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía realizó una compensación de deudas con el accionista principal (Galápagos Management Inc., GMI) con cargo a Aportes para futuras capitalizaciones por US\$ 1,626,335, el efecto de esta operación fue disminuir Intereses por pagar y Obligaciones con accionistas e incrementar Aportes para futuras capitalizaciones en mencionado importe.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía compensó pérdidas acumuladas por US\$952,874 con cargo a Aportes para futuras capitalizaciones.

GREENAGRO S.A.**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO:****2008: (Continuación)**

- ✓ Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía dió de baja Otros activos por US\$196,452 y US\$8,750 con cargo a resultados acumulados, el efecto de esta operación fue disminuir Otros activos cuentas por cobrar e incrementar pérdidas acumuladas en tales importes.

2007:

- ✓ Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía realizó una compensación de deudas con el Accionista principal (Galápagos Management Inc.) con cargo a Aportes para futuras capitalizaciones por US\$ 700,000, el efecto de esta operación fue disminuir Obligaciones con accionistas e intereses por US\$639,165 y US\$60,835 respectivamente, e incrementar Aportes para futuras capitalizaciones en mencionado importe.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía dió de baja otros activos por US\$175,615 con cargo a resultados acumulados, el efecto de esta operación fue disminuir otros activos e incrementar las pérdidas acumuladas en mencionado importe.
- ✓ La Compañía compensó pérdidas acumuladas con cargo a Aportes futras capitalizaciones por US\$1,221,145.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía realizó la adquisición de un terreno por US\$200,000 el cual fue cancelado mediante compensación de obligaciones entre CONEISA y GMI. Resultado de este registro fue incrementar propiedad, maquinaria y equipo y Obligaciones con accionistas en el mencionado importe.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía ajustó inventarios por US\$256,286 con cargo a costos de ventas, el efecto de esta operación fue disminuir inventarios y resultados del período en el mencionado importe.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

GREENAGRO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador el 20 de septiembre del 2001. Su objeto social es la agricultura y la producción, comercialización, importación, exportación de productos vegetales en todas sus fases, consecuentemente podrá dedicarse al cultivo, propagación, investigación, desarrollo, comercialización, procesamiento y exportación de especies vegetales y realizar todas las actividades permitidas por la ley relacionadas o complementarias con su objeto social.

La Compañía es parte del Grupo Empresarial Crespo, el cual está conformado por varias compañías que se dedican a diversas actividades económicas y es poseída en el 99.9% por Galápagos Management Inc. (GMI) (Una Compañía constituida y regida bajo las leyes de la República de Panamá).

Al 31 de diciembre del 2008, el estado financiero, presenta pérdidas acumuladas por US\$1,063,890 y resultados del año a pesar que se han absorbido pérdidas del año 2007 por US\$747,672 mediante aportes de los accionistas. De acuerdo con lo establecido en la Ley de Compañías, cuando las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social y el total de las reservas, la Compañía entrará en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el patrimonio al fondo asignado al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto social de la Compañía.

En los años 2008 y 2007, la Compañía incremento Aportes futuras capitalizaciones por US\$ 1,626,335 y US\$700,000 mediante compensación de obligaciones con su accionista Galápagos Managment Inc. (GMI), adicionalmente compensó pérdidas acumuladas por US\$ 952,854 y US\$1,221,145.

Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía adquirió acciones de su relacionada Consultores e Inversionistas S.A., CONEISA, la escritura de compra de acciones o el Acta de Junta General de Accionistas que sustente mencionado movimiento se encuentra en trámite con los asesores legales de la Compañía.

Como se menciona en la Nota 1, en el segundo semestre del 2008 la economía mundial se ha visto afectada por una crisis financiera internacional que ha tenido fuertes repercusiones en la economía de diferentes países. Entre otros factores, debido a los efectos de la mencionada crisis, en el Ecuador los precios del petróleo y el ingreso de divisas por las remesas de los inmigrantes han sufrido importantes disminuciones; han sido afectados los principales indicadores económicos del país, es así que al 31 de diciembre del 2008 el índice de inflación se estableció en el 9%, lo cual refleja un incremento significativo de este indicador en relación a los últimos años.

1. **OPERACIONES: (Continuación)**

El Gobierno Ecuatoriano ha decretado varias medidas económicas para enfrentar esta crisis, dichas medidas incluyen cierre parcial de importaciones, incremento en los aranceles de ciertas partidas, creación de un nuevo impuesto a los fondos que se mantienen fuera del país, regulaciones a la salida de divisas, eliminación de exenciones y reformas tributarias entre otros. Estas medidas se aplicarán en su mayoría a partir del 2009, estas circunstancias, podrían afectar las operaciones de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:**

Las políticas de Contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas 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 los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. **Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico.

b. **Inventarios**

Corresponden a las existencias de productos terminados, producción en proceso e insumos y materiales de la Compañía. Se muestran al costo de adquisición o producción, el cual no excede a su valor de mercado. El costo de los productos utilizados en producción se determinó por el método promedio. El costo de los productos terminados y producción en proceso corresponde a las acumulaciones de costos de mano de obra directa, insumos y materiales, y gastos indirectos por lotes de producción.

c. **Propiedad, maquinaria y equipo**

Se muestran al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

c. Propiedad, maquinaria y equipo: (Continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Otros activos

Se muestra al costo histórico de adquisición menos la respectiva amortización acumulada.

e. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos y costos son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los productos son vendidos y entregados.

f. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

g. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 348 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011, sin embargo voluntariamente puede aplicar dichas normas antes de los plazos indicados.

h. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de cuentas por cobrar estaba formado de la siguiente manera:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Crédito tributario		163,418	128,661
Clientes		46,587	123,106
Cuentas por cobrar relacionadas	(Ver Nota 12)	5,020	4,867
Anticipos a proveedores		2,521	3,533
Impuestos retenidos	(Ver Nota 13)	18,973	1,537
Funcionarios y empleados	(1)	1,753	865
Otras		4,853	8,257
		-----	-----
		243,125	270,826
Menos – Provisión para cuentas incobrables	(2)	-	(3,040)
		-----	-----
		<u>243,125</u>	<u>267,786</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008 y 2007		(3,040)	(3,040)
Provisión del año		-	-
Ajustes	(1)	3,040	-
		-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2008 y 2007		-	(3,040)
		=====	=====

(1) Al 31 de diciembre la compañía se dio de baja la provisión de cuentas incobrables contra otros gastos.

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de los inventarios es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inventario de producción en proceso		124,382	377,573
Inventario de insumos y materiales		84,449	92,893
Inventario de productos terminados		1,285	14,639
Inventarios en tránsito		-	4,136
		-----	-----
		210,116	489,241
		=====	=====

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, propiedad, maquinaria y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	Tasa Anual de <u>Depreciación</u>
Terreno	202,862	202,862	-
Edificios	182,674	182,674	5%
Sistema de riego	373,279	373,279	10%
Maquinarias agrícolas	94,981	38,487	20% y 10%
Plantas	77,655	29,511	-
Invernadero	69,479	61,712	10%
Vehículos	61,469	61,469	20%
Cuartos fríos	58,012	52,815	10%
Bombas y motores	50,658	45,154	10%
Instalaciones poscosecha	43,780	43,780	10%
Sistema eléctrico	39,964	39,964	10%
Planta potabilizadora	11,585	11,585	10%
Muebles y enseres	8,088	8,088	10%
Equipo de comunicación	8,001	8,001	10%
Adecuación en bosque turístico	4,313	-	-
Equipos de computación	2,802	9,217	33%
Cable vía	2,700	2,700	10%
Programa de computación	280	1,400	10%
	-----	-----	
	1,292,582	1,172,698	
Menos- Depreciación acumulada	(376,885)	(274,083)	
	-----	-----	
	<u>915,697</u>	<u>898,615</u>	

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008 y 2007	898,615	778,444
Adiciones, neto	129,542	246,336
Ajustes, neto	(59)	(4,321)
Depreciación del año	(112,401)	(121,844)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>915,697</u>	<u>898,615</u>

6. **INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponde a la compra del 1% de las acciones en la compañía relacionada Consultores e Inversionistas S.A., CONEISA, donde el único accionista era la Compañía Galápagos Mangement Inc.

7. **OTROS ACTIVOS:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de los otros activos esta formado de la siguiente manera:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa Anual de amortización</u>
Inversión cultivo espárrago	(1)	400,812	633,952	10%
Costos en preparación terreno	(3)	-	196,452	-
Mantenimiento terreno arrendado	(2)	181,371	181,371	10%
Inversión cultivo uva	(1)	46,500	54,359	5%
Mantenimiento hacienda	(2)	28,814	27,200	10%
Inversión cultivo gerbera	(1)	11,819	7,070	50%
Diseños y marcas		367	367	
		-----	-----	
		669,683	1,100,771	
Menos- Amortización acumulada		(67,798)	(44,948)	
		-----	-----	
		<u>601,885</u>	<u>1,055,823</u>	
		=====	=====	

El movimiento de otros activos fue como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008 y 2007		1,055,823	971,828
Adiciones, neto		11,191	524,100
Bajas contra gastos del año		(170,929)	-
Bajas contra pérdidas acumuladas		(196,452)	(252,249)
Amortización cargada directamente al activo	(4)	(74,898)	(161,646)
Amortización del año		(22,850)	(26,210)
		-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2008 y 2007		<u>601,885</u>	<u>1,055,823</u>
		=====	=====

- (1) Corresponden a la inversión que realizó la Compañía en la preparación del terreno destinado para el cultivo, los cuales al inicio se encuentran en "Etapa de vegetativo" para ser amortizando una vez que estos comiencen a producir. Los años estimados para la amortización son: espárragos 10 años, uva 20 años, y gerberas 2 años.

7. OTROS ACTIVOS: (Continuación)

Con fecha 30 de junio del año 2008, mediante una acta de levantamiento de cultivos se disminuyeron un total de 34.64 has., por un valor de US\$147,827, adicionalmente al 31 de agosto del 2008 se realizó una acta de baja de cultivos de espárragos por un total de 28 has por un valor de US\$23,102

(2) Corresponde a los gastos realizados por la Compañía. en la hacienda que era de propiedad de CONEISA, compañía relacionada, los cuales se amortizan en un tiempo estimado de 10 años, al 31 de diciembre del 2006 se realizó una reclasificación incrementando estas cuentas en US\$196,744 con crédito a Amortización acumulada por US\$21,059 y Cuentas por pagar CONEISA en US\$US\$175,685.

(3) Hasta el 2007 corresponde a la inversión realizada en la preparación del terreno y en cultivos de prueba del año 2002.

Para el año 2008, la Compañía ajustó los Costos de preparación del terreno afectando a resultados de años anteriores.

(4) Corresponde a la amortización del período, debido a que no existe una cuenta de amortización específica, se descargan directamente de las cuentas Inversión cultivo espárrago por US\$62,211, Inversión cultivo uva por US\$7,859 y de Inversión cultivo Gérbera por US\$4,828

8. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre del 2007, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

2007

Banco del Pichincha C.A.

Préstamo que devenga una tasa de interés del 15% anual con vencimiento en diciembre del 2008, con pagos trimestrales y se encuentra garantizado a través de la hipoteca de una hacienda de propiedad de su compañía relacionada CONEISA

200,000

200,000
=====

9. INTERESES POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2007, corresponden a los intereses generados en las obligaciones con el accionista Compañía Galápagos Management Inc. (GMI).

10. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

10. **CUENTAS POR PAGAR: (Continuación)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	47,062	224,252
Compañías relacionadas (Ver Nota 12)	23,903	174,713
Retenciones en la fuente e IVA	7,189	7,420
Anticipos de clientes	3,029	184,918
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	4,221	2,234
Otros	1,198	56,839
	-----	-----
	<u>86,602</u>	<u>650,376</u>

11. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de pasivos acumulados estaba formado de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Obligaciones con los trabajadores	3,101	6,142
Sueldos por pagar	8,376	14
	-----	-----
	<u>11,477</u>	<u>6,156</u>

12. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos con compañías y partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

<u>Cuentas por Cobrar: (Nota 3)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Dorlia S.A.	4,867	4,867
CONEISA S.A.	153	-
	-----	-----
	<u>5,020</u>	<u>4,867</u>
	=====	=====
<u>Cuentas por Pagar: (Nota 10)</u>		
CONEISA S.A.	7,080	85,112
Galápagos Management Inc.(GMI)	9,055	58,891
Loveroses S.A.	7,187	25,630
San Carlos S.A.	581	5,080
	-----	-----
	<u>23,903</u>	<u>174,713</u>
	=====	=====
<u>Obligaciones con accionistas: (Nota 14)</u>		
Galápagos Management Inc.	480,000	816,667
	=====	=====

Durante los años 2008 y 2007, las principales transacciones que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

12. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

2008:

	Loveroses S.A.	Coneisa S.A.	Dorlia S.A.	René Crespo Berci	Galápagos Management Inc. (GMI)
Pagos					
Arrendamientos	-	26,250	4,844	-	-
Pagos de préstamos	-	(77,876)	-	-	-
Préstamos recibidos	-	-	-	280,000	1,050,000
Pagos realizados	(18,920)	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====

2007:

	Loveroses S.A.	Coneisa S.A.	Dorlia S.A.	René Crespo Berci	Galápagos Management Inc.(GMI)
Pagos					
Arrendamientos	-	17,509	-	-	-
Pago por servicios y asesorías	-	23,257	-	-	-
Compra de activos	-	200,000	-	-	-
Cruce de cuentas	(38,003)	(200,000)	-	-	200,000
Préstamos recibidos	4,168	-	8,000	200,041	5,000
Pagos realizados	(484)	-	(8,000)	-	(15,701)
	=====	=====	=====	=====	=====

13. **IMPUESTO A LA RENTA:**

a. **Contingencias**

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2005 al 2008 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. **Tasa de impuesto**

La tasa para el impuesto a la renta vigente para los años terminados el 31 de diciembre del 2008, fue del 25% sobre la utilidad tributable y del 15% sobre las utilidades reinvertidas, conforme lo dispuesto en la Ley de Reforma Tributaria y su Reglamento publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 de 31 de diciembre de 2001.

Para los años 2008 y 2007, debido a que presenta pérdidas no causo impuesto a la renta.

c. **Movimiento**

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

13. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

c. Movimiento: (Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Activo:</u>		
Saldo inicial al 1 enero del 2008 y 2007	1,537	1,006
Anticipo impuesto a la renta	16,934	-
Retenciones en la fuente del año	502	531
	-----	-----
Saldo Final al 31 diciembre del 2008 y 2007 (Ver Nota 3)	<u>18,973</u>	<u>1,537</u>

d. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía mantenía pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros por US\$1,966,646 y US\$787,503 respectivamente. Esta pérdida podrá amortizarse contra resultados positivos en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

14. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, obligaciones con accionistas se conforman de la siguiente manera:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Crespo Berci Rene	(1)	480,000	308,938
Galápagos Management Inc. (GMI)	(2)	-	507,729
		-----	-----
		<u>480,000</u>	<u>816,667</u>

- (1) Corresponden a préstamos otorgados por el Sr. René Crespo Berci sobre los cuales no se ha establecido la fecha de vencimiento y no devengan intereses.
- (2) Para el 2007, corresponden a varios préstamos efectuados por el accionista de la Compañía, los cuales tienen diferente fecha de vencimiento entre marzo y noviembre del 2008, devengan una tasa de interés del 15% anual. Además se incluye la transferencia de la deuda que mantenía Greenagro S.A. con la relacionada Coneisa S.A. por la venta de activos como se menciona anteriormente. Según la Compañía no se han realizado retenciones debido a que la tasa, del 13.52% y 13.82% para el primero y segundo semestre respectivamente, no supera la tasa máxima legal del Banco Central del Ecuador. Por decisión de la gerencia estos préstamos no devengaron intereses durante el 2008.

15 APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Para los años 2008 y 2007 los aportes para futuras capitalizaciones corresponden a transferencias de deudas con el accionista Galápagos Management Inc. (GMI) por US\$1,626,335 y US\$700,000 respectivamente, menos compensaciones de pérdidas acumuladas por US\$952,874 y US\$1,221,145 respectivamente. Según acuerdos de aporte y Actas de Junta General de Accionistas que respaldan los aportes y compensaciones respectivas.

16. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2008, y la fecha de emisión de este informe (17 de julio del 2009), no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.