

18449

Continex S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe
de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Continex S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Continex S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Continex S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte Touche
Abril 23, 2010
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 15238



CONTINEX S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

ACTIVOS	Notas	2009	2008
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		277	32
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,106	1,141
Inventarios	4	256	258
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	629	848
Total activos corrientes		<u>2,268</u>	<u>2,279</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
	6		
Terrenos		3	3
Edificio e instalaciones		458	359
Invernaderos		2,700	2,700
Instalaciones e infraestructura agrícola		1,040	1,038
Vehículos		378	378
Maquinaria y herramientas		317	313
Muebles y enseres y equipo de oficina		260	256
Equipos de computación		179	172
Total		<u>5,335</u>	<u>5,219</u>
Menos depreciación acumulada		<u>4,463</u>	<u>4,230</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>872</u>	<u>989</u>
PLANTACIONES DE FLORES			
	7	<u>2,722</u>	<u>2,793</u>
OTROS ACTIVOS			
		<u>260</u>	<u>440</u>
TOTAL		<u>6,122</u>	<u>6,501</u>

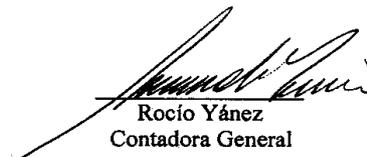
Ver notas a los estados financieros



Alfredo Verdezoto
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	Notas	2009	2008
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario			119
Cuentas por pagar	8	140	181
Participación a trabajadores	9		47
Impuesto a la renta	10	8	7
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>602</u>	<u>233</u>
Total pasivos corrientes		<u>750</u>	<u>587</u>
OBLIGACIÓN A LARGO PLAZO	13	<u>684</u>	<u>734</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	14	2	2
Aportes para futuras capitalizaciones		3,436	3,436
Reserva legal		5	5
Reserva facultativa		101	101
Reserva de capital		749	749
Utilidades retenidas		<u>395</u>	<u>887</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>4,688</u>	<u>5,180</u>
TOTAL		<u>6,122</u>	<u>6,501</u>


Rocío Yáñez
Contadora General

CONTINEX S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	Notas	2009	2008
		(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS NETAS	15	6,818	7,490
COSTO DE VENTAS		<u>5,887</u>	<u>5,809</u>
MARGEN BRUTO		931	1,681
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>1,347</u>	<u>1,426</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		(416)	255
OTROS INGRESOS, NETO		<u>13</u>	<u>60</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(403)</u>	<u>315</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9		47
Impuesto a la renta	10	<u>89</u>	<u>85</u>
Total		<u>89</u>	<u>132</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>(492)</u>	<u>183</u>

Ver notas a los estados financieros


Alfredo Verdezoto
Gerente General


Rocío Yáñez
Contadora General

CONTINEX S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	2	3,436	5	101	749	704	4,997
Utilidad neta	--	--	--	--	--	183	183
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2	3,436	5	101	749	887	5,180
Pérdida neta	--	--	--	--	--	(492)	(492)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	2	<u>3,436</u>	5	<u>101</u>	<u>749</u>	<u>395</u>	<u>4,688</u>

... (en miles de U.S. dólares) ...

Ver notas a los estados financieros


Alfredo Verdezoto
Gerente General


Rocío Yáñez
Contadora General

CONTINEX S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	6,853	7,809
Pagado a proveedores y trabajadores	(5,887)	(6,394)
Participación a trabajadores	(47)	(47)
Impuesto a la renta	(88)	(122)
Otros ingresos, neto	<u>13</u>	<u>60</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>844</u>	<u>1,306</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(17)	(34)
Incremento de plantaciones de flores	(478)	(1,033)
Adquisición de otros activos	<u>(85)</u>	<u>(460)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(580)</u>	<u>(1,527)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de sobregiros bancarios	(119)	119
Incremento (disminución) de obligación por pagar a largo plazo	<u>100</u>	<u>(40)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(19)</u>	<u>79</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (Disminución) neta durante el año	245	(142)
Saldo al comienzo del año	<u>32</u>	<u>174</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>277</u>	<u>32</u>

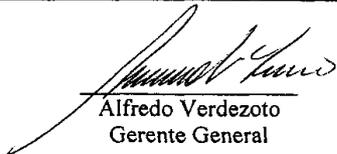
(Continúa...)

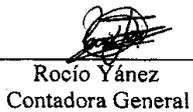
CONTINEX S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	(492)	183
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	232	241
Amortización de plantaciones de flores	352	276
Amortización de otros activos	265	206
Erradicaciones y/o bajas de plantaciones de flores	197	84
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	35	319
Inventarios	2	378
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	219	(300)
Cuentas por pagar	(41)	(28)
Participación a trabajadores	(47)	
Impuesto a la renta	1	(37)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>121</u>	<u>(16)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>844</u>	<u>1,306</u>

Ver notas a los estados financieros


Alfredo Verdezoto
Gerente General


Rocío Yáñez
Contadora General

CONTINEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Continex S.A. fue constituida en junio de 1989 y su actividad principal es la producción, exportación y comercialización de toda clase de flores, también podrá importar toda clase de plantas, semillas, etc.. Actualmente la Compañía se dedica principalmente a la exportación de rosas de diferentes variedades a los Estados Unidos de América, principalmente. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía dispone de 56.7 hectáreas de plantaciones de flores en producción y plantaciones de flores en formación.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichas políticas 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para invernaderos, instalaciones e infraestructura agrícola, maquinaria y herramientas, muebles, enseres y equipo de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Valuación de Plantaciones de Flores - Al costo de adquisición. El costo de plantaciones de flores en producción se amortiza en línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años.

Provisión para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Otros Activos - Corresponde principalmente al plástico para invernaderos, registrado a su costo de adquisición el cual es amortizado de acuerdo a su vida útil estimada por el proveedor.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Royal Flowers Group Global Ltd (Exinvest Corporation)	1,091	1,089
Otros	<u>15</u>	<u>52</u>
Total	<u>1,106</u>	<u>1,141</u>

Royal Flowers Group Global Ltd - Corresponde a una compañía relacionada que actúa como único agente de ventas en el exterior.

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Insumos	178	204
Lombricultura	44	21
Otros	<u>34</u>	<u>33</u>
Total	<u>256</u>	<u>258</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado - IVA	46	371
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Royal Flowers S.A.	436	228
Floral Works	83	128
Royal Cargo S.A.		50
Otras cuentas por cobrar	<u>64</u>	<u>71</u>
Total	<u>629</u>	<u>848</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	989	1,196
Adquisiciones	115	34
Depreciación	<u>(232)</u>	<u>(241)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>872</u>	<u>989</u>

7. PLANTACIONES DE FLORES

Un detalle de plantaciones de flores es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Plantaciones de flores en producción	4,021	3,366
Menos amortización acumulada	<u>(1,546)</u>	<u>(1,311)</u>
Total plantaciones de flores en producción, neto	2,475	2,055
Plantaciones de flores en formación	<u>247</u>	<u>738</u>
Total	<u>2,722</u>	<u>2,793</u>

Los movimientos de las plantaciones de flores fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,793	2,120
Adquisiciones	478	1,033
Erradicaciones y/o bajas	(197)	(84)
Amortización	<u>(352)</u>	<u>(276)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,722</u>	<u>2,793</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	140	153
Royal Flowers S.A. - Compañía relacionada	—	<u>28</u>
Total	<u>140</u>	<u>181</u>

9. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	47	47
Provisión del año	47	47
Pagos efectuados	<u>(47)</u>	<u>(47)</u>
Saldos al fin del año	<u>—</u>	<u>47</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(403)	268
Ajuste por precios de transferencia	426	
Gastos no deducibles	<u>333</u>	<u>72</u>
Utilidad gravable	<u>356</u>	<u>340</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>89</u>	<u>85</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7	44
Provisión del año	89	85
Pagos efectuados	<u>(88)</u>	<u>(122)</u>
Saldos al fin del año	<u>8</u>	<u>7</u>

Las declaraciones de impuestos de los años 2006 a 2009 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual determinó un ajuste por US\$426 mil incluido en la conciliación tributaria (Ver Nota 10).

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	311	204
Accionistas	248	
Royal Cargo S.A.	17	
Retenciones de impuesto a la renta	4	6
Impuesto al Valor Agregado - IVA	5	4
Otras cuentas por pagar	<u>17</u>	<u>19</u>
Total	<u>602</u>	<u>233</u>

13. OBLIGACIÓN A LARGO PLAZO

Corresponde a una obligación por pagar a un accionista que no genera tasa de interés ni tiene plazos definidos.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 2,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	Exterior		Local	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Ventas	<u>6,714</u>	<u>7,419</u>	<u>23</u>	<u>67</u>
Compras	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>223</u>	<u>480</u>

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no mantiene una cobertura de seguros adecuada sobre edificios, invernaderos, instalaciones, infraestructura agrícola, maquinaria, herramientas, muebles y enseres, equipo de oficina y equipos de computación, en razón de que a criterio de la Administración es poco probable que un siniestro ocurra.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 23 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.