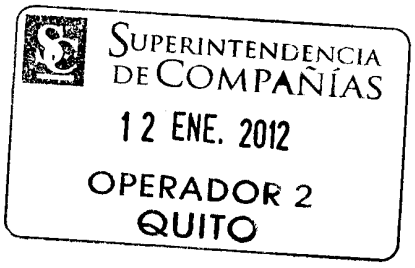
# AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.

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



MARTINEZ CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Agroindustrial Terrafrut S.A.:

**Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Agroindustrial Terrafrut S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio 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**

2. 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**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 5 y 6, 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.

4. 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.

**Limitaciones**

5. Al 31 de diciembre de 2009, no ha sido conciliada la diferencia por US$405 mil entre el saldo pendiente de cobro a la compañía relacionada Guaisa S.A. y el saldo presentado en los estados financieros de la referida compañía. En virtud de estas circunstancias, no nos es posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 que hubieran resultado, si tal conciliación hubiera sido efectuada.

6. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que se debe evaluar, en cada fecha de cierre del balance, eventuales indicios de deterioro del valor de los activos. Si se llegara a detectar algún indicio, se deberá estimar el importe recuperable del activo con el fin de asegurar que su valor en libros no supere dicho importe. Al 31 de diciembre de 2009, Agroindustrial Terrafrut S.A. no se encuentra utilizando sus propiedades y equipo, y plantas y diferidos ya que no ha generado ingresos durante el año, por lo que estimamos existen indicios de un posible deterioro de los referidos activos. Agroindustrial Terrafrut S.A. no ha efectuado un estudio para determinar el posible deterioro de los activos considerando el valor actual neto del flujo de fondos proyectado y, por lo tanto, no ha determinado la necesidad de constituir una provisión por este concepto. De acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, la pérdida por deterioro de los activos debe ser registrada en los resultados inmediatamente luego de ser conocida. En virtud de estas circunstancias, no nos es posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 que hubieran resultado, si tal estudio se hubiese realizado.

**Opinión**

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones descritas en los párrafos 5 y 6, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Agroindustrial Terrafrut 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.

**Asuntos de énfasis**

8. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en el mes de febrero de 2008, las actividades operacionales fueron trasladadas hacia su compañía relacionada Guaisa S.A., por lo cual, en abril del 2009 parte de sus plantaciones fueron vendidas a la referida compañía. Por lo tanto, los ingresos de Agroindustrial Terrafrut S.A. a partir de esa fecha, corresponden principalmente al transporte de mercadería y al ingreso por arrendamiento de las propiedades y equipos a su compañía relacionada Guaisa S.A.

9. La auditoría por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. A partir del 1 de enero del 2009, en el Ecuador es obligatoria la adopción de normas internacionales de auditoría de acuerdo a la Resolución No. 06.Q.ICI-003 de la Superintendencia de Compañías de fecha 21 de agosto del 2006. Sin embargo, es importante mencionar, que los estados financieros de Agroindustrial Terrafrut S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 fueron preparados bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Martínez Chávez y Asociados

Quito, Enero 14, 2011
Registro No. 649

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
12 ENE. 2012
OPERADOR 2
QUITO

Rocío Martínez
Licencia No. 26171

**AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.**

## BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| ACTIVOS | Notas | 2009 | 2008 |
|---|---|---|---|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Bancos | | 1 | 1 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 3 | 67 | 69 |
| Total activos corrientes | | 68 | 70 |
| PROPIEDADES Y EQUIPO: | 4 | | |
| Terrenos | | 30 | 69 |
| Edificios | | 341 | 341 |
| Maquinaria y equipo | | 118 | 118 |
| Muebles y enseres | | 5 | 5 |
| Invernaderos | | 457 | 481 |
| Total | | 951 | 1,014 |
| Menos depreciación acumulada | | 791 | 739 |
| Propiedades y equipo, neto | | 160 | 275 |
| PLANTAS Y DIFERIDOS | 5 | 198 | 267 |
| OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | 6 | 2,162 | 1,697 |
| TOTAL | | 2,588 | 2,309 |

Ver notas a los estados financieros

| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | Notas | 2009 | 2008 |
|---|---|---|---|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por pagar | | | 24 |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 7 | 1 | 272 |
| Total pasivos corrientes | | 1 | 296 |
| COMPAÑIAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO | | | 17 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | 8 | | |
| Capital social | | 20 | 20 |
| Reserva legal | | 19 | 19 |
| Reserva facultativa | | 145 | 145 |
| Reserva de capital | | 3,237 | 3,237 |
| Déficit acumulado | | (834) | (1,425) |
| Total patrimonio | | 2,587 | 1,996 |
| TOTAL | | 2,588 | 2,309 |

**AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.**

## ESTADOS DE RESULTADOS
## POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| VENTAS NETAS | 20 | 1,282 |
| COSTO DE VENTAS | 121 | 1,120 |
| MARGEN BRUTO | (101) | 162 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS: | | |
| Gastos de ventas | | 111 |
| Gastos de administración | 15 | 15 |
| Total | 15 | 126 |
| (PERDIDA) UTILIDAD DE OPERACIONES | (116) | 36 |
| OTROS INGRESOS (GASTOS): | | |
| Utilidad en venta de terrenos | 1,136 | |
| Otros gastos | (429) | (44) |
| Total | 707 | (44) |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA | 591 | (8) |

Ver notas a los estados financieros

**AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.**

## ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
## POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reserva de Capital | Déficit Acumulado | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | 20 | 18 | 136 | 3,237 | (1,407) | 2,004 |
| Pérdida neta | | | | | (8) | (8) |
| Transferencia | — | 1 | 9 | — | (10) | — |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | 20 | 19 | 145 | 3,237 | (1,425) | 1,996 |
| Utilidad neta | — | — | — | — | 591 | 591 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | 20 | 19 | 145 | 3,237 | (834) | 2,587 |

Ver notas a los estados financieros

**AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.**

## ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
## POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Recibido de clientes | 20 | 744 |
| Pagado a proveedores y trabajadores | (42) | (609) |
| Participación a trabajadores | | (4) |
| Impuesto a la renta | | (12) |
| Otros (gastos) ingresos, neto | | (36) |
| Efectivo neto recibido de (utilizado en) actividades de operación | (22) | 83 |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Precio de venta de terrenos, neto de gastos de venta | 773 | |
| Inversión en plantas y diferidos | | (88) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | 773 | (88) |
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Incremento (disminución) en obligaciones por pagar a bancos | | (8) |
| Incremento (disminución) de obligaciones con compañías relacionadas | (751) | 14 |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento | (751) | 6 |
| BANCOS: | | |
| Incremento neto durante el año | | 1 |
| Saldos al comienzo del año | 1 | |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | 1 | 1 |

*(Continúa...)*

## AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.

### ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
### POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 591 | (8) |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades y equipo | 76 | 110 |
| Amortización de plantas y diferidos | 42 | 168 |
| Baja de plantas y diferidos | 27 | 8 |
| ..Utilidad en venta de terrenos | (734) | |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | 199 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 2 | 10 |
| Otros activos a largo plazo | | (502) |
| Cuentas por pagar | (24) | (79) |
| Participación a trabajadores | | (4) |
| Impuesto a la renta | | (12) |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | (2) | 193 |
| EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | (22) | 83 |
| OPERACIONES QUE NO GENERARON FLUJOS DE EFECTIVO: | | |
| Ventas de plantas y diferidos los cuales fueron efectuados con Cuentas por cobrar a largo plazo | — | 235 |
| Cruces de cuentas entre relacionadas | 286 | — |

Ver notas a los estados financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
## POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

### 1. OPERACIONES

Agroindustrial Terrafrut S.A., está constituida en la República del Ecuador, y su objeto principal es el cultivo y exportación de flores.

En el mes de febrero de 2008, las actividades operacionales fueron trasladadas hacia su compañía relacionada Guaisa S.A., por lo cual, en abril del 2009 parte de sus plantaciones fueron vendidas a la referida compañía. Por lo tanto, los ingresos de Agroindustrial Terrafrut S.A. a partir de esa fecha, corresponden principalmente al transporte de mercadería y al ingreso por arrendamiento de las propiedades y equipos a su compañía relacionada Guaisa S.A.

### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas 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 período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos, o la prestación del servicio.

*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 10 para edificios, maquinaria y equipo, muebles y enseres e invernaderos. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

*Provisiones para Participación de 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.

## 3. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|---|---|
| | 2009 | 2008 |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Anticipos de impuesto a la renta | 67 | 66 |
| Impuesto al valor agregado en compras | — | 3 |
| Total | 67 | 69 |

## 4. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

| | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos netos al comienzo del año | 275 | 385 |
| Ventas | (39) | |
| Depreciación | (76) | (110) |
| Saldos netos al fin del año | 160 | 275 |

## 5. PLANTAS Y DIFERIDOS

Un resumen de plantas y diferidos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|---|---|
| | 2009 | 2008 |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Plantas | 332 | 359 |
| Diferidos | 167 | 168 |
| Amortización acumulada | (301) | (260) |
| Total | 198 | 267 |

Los movimientos de plantas y diferidos fueron como sigue:

| | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos netos al comienzo del año | 267 | 590 |
| Adquisiciones | | 88 |
| Ventas | | (235) |
| Bajas | (27) | (8) |
| Amortización | (42) | (168) |
| Saldos netos al fin del año | 198 | 267 |

*Ventas* - El 30 de abril del año 2008, se transfirieron las plantas en estado vegetativo a la compañía relacionada Guaisa S.A., las cuales fueron facturadas al costo de adquisición.

## 6. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de otros activos a largo plazo es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|---|---|
| | 2009 | 2008 |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: | | |
| Guaisa S.A. | 2,158 | 1,541 |
| Acualosa S.A. | | 91 |
| Florícola Express S.A. | | 33 |
| Producapaz S.A. | | 28 |
| Cupones Corpei | 4 | 4 |
| Total | 2,162 | 1,697 |

## 7. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|---|---|
| | 2009 | 2008 |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Cuentas por pagar compañía relacionada Guaisa S.A. | | 269 |
| Impuesto al valor agregado en ventas | | 2 |
| Beneficios sociales por pagar | 1 | 1 |
| Total | 1 | 272 |

## 8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

*Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 500 acciones de US$40 valor nominal unitario.

***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.

***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.

## 9. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

| | 2009 | 2008 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Ventas | 20 | 680 |
| Compras | — | 376 |

## 10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 14 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.