

PYGANFLÓR S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminando el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)



Assurance
& Services®

PYGANFLOR S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de accionistas de:
PYGANFLOR S.A.

Quito - Ecuador, marzo 8 de 2014

Informe sobre los estados financieros

1. Se nos contrató para auditar los estados financieros que se acompañan de la Compañía PYGANFLOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y de los estados conexos de resultados, estado de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía PYGANFLOR S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Basis para la abstención de opinión

3. La Compañía adoptó en el año 2011, el método contable de revaluación de partidas de propiedad, planta y equipo, cuando previamente utilizaba el método del costo. Aunque el uso del método de revaloración es válido de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, somos de la opinión que la Compañía no ha provisto una justificación razonable con respecto al cambio de política contable, conforme lo requieren los principios de contabilidad generalmente aceptados. Dicho procedimiento tiene efectos sobre los saldos presentados al 31 de diciembre de 2012.
4. No pudimos efectuar solicitudes de confirmación a los abogados de la Compañía. Debido a esta situación, no pudimos determinar el efecto que la disposición de estos asuntos tendría en los estados financieros adjuntos.
5. No pudimos satisfacer de confirmaciones de clientes y proveedores, respecto de los saldos al 31 de diciembre de 2012.
6. La Compañía no efectuó un conteo físico de su inventario al 31 de diciembre de 2012, cuyo saldo asciende a US\$ 783,649. Los registros de la Compañía no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría a los inventarios.
7. La Compañía no efectuó una toma física de sus plantaciones al 31 de diciembre de 2012, a la mencionada fecha, el saldo de la cuenta asciende a US\$ 6,262,823. La naturaleza de los registros contables de la Compañía, no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría a la cuenta antes indicada.
8. La Compañía Agrocar S.A., administra los fondos y pagos de Pyganflor S.A., por lo que al efectuar un análisis de las cuentas bancarias, se determinaron cheques girados y no cobrados que prescribieron la fecha de cobro por un valor de US\$ 268,774, no se nos proporcionó documentación que sustente dichos valores.

9. Existe un saldo de cartera con una antigüedad mayor a 360 días por un valor total de US\$ 234,046, y por dicho valor no se ha efectuado provisión para cuentas de dudoso cobro.
10. En el detalle de cuentas por pagar, existe un saldo que asciende a US\$ 794,486 pendiente de pago con una antigüedad mayor a 360 días.
11. No hemos podido satisfacer del estudio técnico de revalorización de activos fijos ni el estudio de revalorización de los activos biológicos, los saldos de las mencionadas cuentas, al 31 de diciembre de 2012 asciende a US\$ 5,208,699 y 6,262,823 respectivamente.
12. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía presenta un saldo por provisión de obligaciones patronales largo plazo por US\$ 991,753; para la determinación de tal valor, la tasa de rotación para desahucio fue establecida por la empresa, en el año 2011, para el año 2012 no se ha efectuado una actualización del estudio actuarial de jubilación patronal y desahucio, por lo que no nos es posible determinar la razonabilidad del mismo.
13. Los estados financieros adjuntos se han preparado suponiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. La compañía ha experimentado pérdidas recurrentes provenientes de las operaciones que origina una duda substancial sobre su capacidad de continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ajustes que puedan ser producto del resultado de dicha incertidumbre.
14. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 (año de transición y principio del año de transición de NEC a NIIF) la Compañía no ha aplicado de manera adecuada la NIIF No. 1 de conversión de estados financieros por primera vez. En su lugar los ajustes por revalorizaciones han sido aplicados directamente el año de adopción de NIIF (2011). Así mismo ha dejado de reconocer pasivos tratados por NIC específicas, como es el caso de la NIC de beneficio a empleados. Dicho procedimiento tiene un efecto significativo sobre los saldos al 31 de diciembre de 2012.
15. Debido a la fecha del presente informe (marzo 8 de 2014), así como a la naturaleza de los registros contables de la Compañía así como a sus operaciones, no conoceremos la posible ocurrencia de hechos posteriores relevantes que se pudieren haber presentado desde el 31 de diciembre de 2012, hasta la fecha de emisión de nuestro informe.
16. Debido a la naturaleza de los registros contables efectuados en el año 2012, no nos hemos podido satisfacer de la razonabilidad del estado de flujos de efectivo presentado por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, esto ya que existen múltiples transacciones no monetarias, cuyo efecto podría ser considerado relevante en la preparación de dicho estado financiero.
17. Debido a los asuntos que se mencionan en los párrafos anteriores, el alcance de nuestro trabajo no fue de suficiente magnitud para permitirnos expresar y, por lo tanto no expresamos una opinión sobre los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603


Edgar Ortega H.
Representante Legal

Barón de Carondelet N37-55 y Av. América
Edificio Onflame Primer Piso
Teléfonos: 2271-224 / 2274-513
www.asauditores.ec
Quito - Ecuador

PYGANFLOR S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
<i>Activos circulantes</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 8,349	8,848
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 105,640 en el 2011 (Nota 3)	2,158,982	1,877,486
Inventarios (Nota 4)	<u>783,649</u>	<u>908,887</u>
Total activos circulantes	<u>2,950,980</u>	<u>2,795,221</u>
<i>Activos no circulantes</i>		
Propiedad planta y equipo, neto de depreciación acumulada (Nota 5)	5,208,699	5,420,626
Plantaciones, neto (Nota 6)	6,262,823	11,099,753
Inversiones en acciones (Nota 7)	234,518	384,518
Otros activos	<u>1,500</u>	<u>2,198</u>
Total Activos	US\$ <u>14,658,520</u>	<u>19,702,316</u>

PYGANFLOR S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Pasivos circulantes		
Sobregiros bancarios	US\$ 46,733	474,337
Deuda a corto plazo (Nota 8)	3,162,171	3,742,542
Cuentas por pagar (Nota 9)	6,637,831	6,267,004
Pasivos acumulados (Nota 10)	<u>740,946</u>	<u>330,018</u>
Total pasivos circulantes	10,587,681	10,813,901
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo (Nota 11)	2,977,290	2,902,961
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 12)	<u>991,753</u>	<u>991,753</u>
Total Pasivos	<u>14,556,723</u>	<u>14,708,615</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital (Nota 13)	3,400,000	3,400,000
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 13)	1,500,000	0
Reserva legal (Nota 13)	35,659	35,659
Reserva facultativa (Nota 13)	204,264	204,264
Reserva por valuación de activos	1,353,779	4,011,836
Resultados acumulados	<u>(6,391,906)</u>	<u>(2,658,058)</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>101,796</u>	<u>4,993,701</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>14,658,520</u>	<u>19,702,316</u>

PYGANFLOR S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Ingresos operativos			
Ingresos operacionales	US\$	4,441,281	7,838,633
Costos de ventas		<u>(9,371,764)</u>	<u>(6,763,219)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>(4,930,483)</u>	<u>1,075,414</u>
Gastos de administración y ventas		<u>(1,152,033)</u>	<u>(2,408,387)</u>
Utilidad en operación		<u>(6,082,516)</u>	<u>(1,332,973)</u>
Otros ingresos			
Gastos financieros		0	(446,773)
Otros ingresos		84,735	31,088
Otros gastos, netos		<u>(280,761)</u>	<u>(237,100)</u>
Total otros ingresos / gastos, neto		<u>(196,025)</u>	<u>(652,785)</u>
Resultado del período		<u>(6,278,541)</u>	<u>(1,985,758)</u>
Impuesto a la renta		<u>113,365</u>	<u>101,457</u>
Resultado del período	US\$	<u>(6,391,906)</u>	<u>(2,087,215)</u>
Pérdida neta por acción	US\$	<u>(1.88)</u>	<u>(0.61)</u>

PYGANFLOR S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - USD)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva Escobedo	Reserva por valoración de activos	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	3,400,000	0	33,659	204,264	0	(370,839)	3,267,084
Valoración de activos	0	0	0	0	4,011,836	0	4,011,836
Pérdida neta	0	0	0	0	0	(2,047,297)	(2,047,297)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	3,400,000	0	33,659	204,264	4,011,836	(2,658,096)	4,991,763
Aporte para futura capitalización	0	1,500,000	0	0	0	0	1,500,000
Composición de pérdidas sobre patrimonio	0	0	0	0	(2,658,097)	2,658,097	0
Pérdida neta	0	0	0	0	0	(6,331,300)	(6,331,300)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3,400,000	1,500,000	33,659	204,264	1,353,739	(8,331,306)	801,796

PYGANFLOR S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre 2012 y 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 4,199,785	7,780,032
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(4,876,639)</u>	<u>(7,150,275)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(716,854)</u>	<u>(1,370,243)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	0	(11,366)
Venta de inversiones	<u>150,000</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>150,000</u>	<u>(11,366)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Sobregiros bancarios	(427,667)	49,378
Préstamos y deuda corto plazo	(580,370)	2,619,895
Préstamos y deuda a largo plazo	<u>1,674,329</u>	<u>(1,285,329)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>666,252</u>	<u>1,383,744</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el período	<u>(499)</u>	<u>2,195</u>
Efectivo al inicio del período	<u>8,848</u>	<u>6,653</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>8,349</u>	<u>8,848</u>
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta en el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	(6,391,906)	(2,087,217)
Ajustes:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	211,927	240,961
Amortización de plantaciones	4,836,930	874,399
Valuación de inversiones	0	19,249
Ajuste en plantaciones	0	(216,035)
Provisión jubilación patronal	0	861,803
Impuesto a la renta	<u>113,365</u>	<u>101,457</u>
	<u>(1,329,684)</u>	<u>(205,423)</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(281,896)	141,399
Inventarios	125,238	36,827
Gastos pagados por anticipado	0	13,758
Plantaciones	0	(3,014,492)
Otros activos	698	0
Cuentas por pagar	257,462	1,726,795
Anticipos de clientes	0	(200,000)
Pasivos acumulados	<u>410,928</u>	<u>150,891</u>
	<u>512,830</u>	<u>(1,164,822)</u>
Efectivo provisto para las actividades de operación	US\$ <u>(716,854)</u>	<u>(1,370,243)</u>