

PYGANFLOR S.A

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminado 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**Assurance
& Services**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de accionistas de:

PYGANFLOR S.A.

Quito – Ecuador, agosto 29 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 2013, y de los estados anexos de resultados integrales, 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 estas 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.

Base para la abstención de opinión

3. La Compañía adoptó en el año 2011, el método contable de re valuación de partidas de propiedad, planta y equipo, cuando previamente utilizaba el método del costo. Aunque el uso del método de re valor es válido de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, somos de la opinión que la Compañía no ha previsto 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 2013.
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.

3. No pudimos satisfacerlos de confirmaciones de clientes y proveedores, respecto de los saldos al 31 de diciembre de 2013. Debido a la naturaleza de los registros contables, no pudimos satisfacerlos de los mencionados saldos mediante la aplicación de procedimientos alternos.
6. La Compañía no efectuó un conteo físico de su inventario al 31 de diciembre de 2013, cuyo saldo asciende a US\$ 718,942. Los registros de la Compañía no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría a la partida de inventarios. La determinación del saldo final de los inventarios influye sobre el costo de ventas de la Compañía y por ende en los resultados de la misma.
7. La Compañía no efectuó una toma física de sus plantaciones al 31 de diciembre de 2013, a la mencionada fecha, el saldo de la cuenta asciende a US\$ 4,784,579. La naturaleza de los registros contables de la Compañía, no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría a la cuenta antes indicada. El saldo final de plantaciones es determinante en el cálculo del costo de ventas de la Compañía, así como en los resultados de la misma.
8. Existe un saldo de cartera con una antigüedad mayor a 360 días por un valor total de US\$ 290,933, sin embargo, la Compañía no presenta una provisión para cuentas de dudoso cobro.
9. En el detalle de cuentas por pagar, se presentan saldos pendientes de pago mismo que ascienden a US\$ 752,239 y cuya antigüedad supera los 360 días.
10. No hemos podido satisfacerlos 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 2013 asciende a US\$ 5,021,163 y 4,784,580 respectivamente.
11. 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).
12. Debido a la fecha del presente informe (agosto 26 de 2014), así como a la naturaleza de los registros contables de la Compañía así como a sus operaciones, no conocemos la posible ocurrencia de hechos posteriores relevantes que se pudieran haber presentado desde el 31 de diciembre de 2013, hasta la fecha de emisión de nuestro informe.
13. Debido a la naturaleza de los registros contables efectuados en el periodo 2013 no nos hemos podido satisfacer de la razonabilidad del estado de flujos de efectivo, presentado por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, esto ya que existen múltiples transacciones no monetarias cuyo efecto podría ser considerado relevante en la preparación de dicho estado financiero.

14. 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 2013.

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



Edgar Ortega H.
Representante Legal

PYGANFLOR S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Activos	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$ 3,331	8,149
Cuentas por cobrar (Nota 4)	2,343,604	2,158,982
Inventarios (Nota 5)	718,942	783,649
Total activos corrientes	3,065,876	2,950,780
Activos no corrientes		
Propiedad planta y equipo, neto de depreciación acumulada (Nota 6)	5,021,163	5,208,699
Plantaciones, neto (Nota 7)	4,784,580	6,262,823
Inversiones en acciones (Nota 8)	68,001	234,518
Otros activos	1,500	1,500
Total Activos	US\$ 12,941,121	14,658,320

PYGANFLOR S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Pasivos corrientes		
Sobregiros bancarios	US\$ 206,608	46,733
Deuda a corto plazo (Nota 9)	2,738,000	3,162,171
Cuentas por pagar (Nota 10)	4,574,257	6,637,831
Pasivos acumulados (Nota 11)	<u>268,373</u>	<u>740,946</u>
Total pasivos corrientes	7,787,238	10,587,681
Pasivos no corrientes		
Deuda a largo plazo (Nota 12)	2,624,576	2,977,290
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 13)	<u>785,687</u>	<u>991,753</u>
Total Pasivos	<u>11,197,501</u>	<u>14,556,723</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital (Nota 14)	3,400,000	3,400,000
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 14)	0	1,500,000
Reserva legal (Nota 14)	0	35,639
Reserva facultativa (Nota 14)	0	204,264
Reserva por valuación de activos	0	1,353,779
Resultados acumulados	<u>(1,656,381)</u>	<u>(6,391,906)</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>1,743,619</u>	<u>101,796</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>12,941,121</u>	<u>14,658,520</u>

PYGANFLOR S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Ingresos operativos			
Ingresos operacionales	US\$	5,932,058	4,441,281
Costos de ventas		<u>(6,178,775)</u>	<u>(9,371,764)</u>
Pérdida bruta en ventas		<u>(246,717)</u>	<u>(4,930,483)</u>
Gastos de administración y ventas		<u>(906,169)</u>	<u>(1,152,033)</u>
Utilidad en operación		<u>(1,152,886)</u>	<u>(6,082,516)</u>
Otros ingresos			
Otros ingresos		806,401	84,735
Otros gastos, netos		<u>(537,080)</u>	<u>(280,761)</u>
Total otros ingresos / gastos, neto		<u>269,321</u>	<u>(196,025)</u>
Resultado del periodo		<u>(883,564)</u>	<u>(6,278,541)</u>
Impuesto a la renta		<u>74,613</u>	<u>113,365</u>
Resultado del periodo	US\$	<u>(958,177)</u>	<u>(6,391,906)</u>
Pérdida neta por acción	US\$	<u>(0.28)</u>	<u>(1.88)</u>

PYGANFLOR S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva Facultativa	Reserva por valuación de activos	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2011	3,400,000	0	35,659	204,264	4,011,836	(2,658,056)	4,993,701
Aporte para futuras capitalizaciones	0	1,500,000	0	0	0	0	1,500,000
Compensación de pérdidas años anteriores	0	0	0	0	(2,658,057)	2,658,057	0
Pérdida neta	0	0	0	0	0	(6,391,906)	(6,391,906)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3,400,000	1,500,000	35,659	204,264	1,353,779	(6,391,906)	101,796
Aporte para futuras capitalizaciones	0	2,600,000	0	0	0	0	2,600,000
Compensación de pérdidas años anteriores	0	(4,100,000)	(35,659)	(204,264)	(1,353,779)	5,693,702	0
Pérdida neta	0	0	0	0	0	(958,177)	(958,177)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,400,000	0	0	0	0	(1,656,381)	1,743,619

PYGANFLOR S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre 2013 y 2012

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

	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 5,745,666	4,159,785
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(6,839,119)	(4,876,639)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(1,093,453)	(716,854)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Venta de inversiones	166,516	150,000
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	166,516	150,000
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios	159,876	(427,603)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(288)	0
Préstamos y deuda corto plazo	(1,837,669)	(580,370)
Préstamos y deuda a largo plazo	2,600,000	1,574,329
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	921,919	566,355
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el periodo	(5,019)	(499)
Efectivo al inicio del periodo	8,349	8,848
Efectivo al final del periodo (Nota 3)	US\$ 3,331	8,349
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta en el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	(958,177)	(6,391,906)
Ajustes:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	187,536	211,927
Amortización de plantaciones	0	4,836,930
Provisión jubilación patronal	(167,035)	0
Impuesto a la renta	74,613	113,365
	(863,064)	(1,229,684)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(186,392)	(281,496)
Inventarios	64,707	125,238
Plantaciones	1,478,243	0
Otros activos	0	698
Cuentas por pagar	(730,162)	257,462
Cuentas por pagar largo plazo	(352,714)	0
Obligaciones patronales largo plazo	(51,501)	0
Pasivos acumulados	(472,572)	419,928
	(230,390)	512,830
Efectivo provisto para las actividades de operación	US\$ (1,093,453)	(716,854)