

90.103

EGALAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

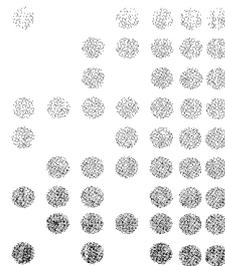
Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

19 de febrero del 2010

A los Señores Accionistas de: EGALAR S.A.



1. Estados financieros Auditados

Hemos auditado el balance general adjunto de EGALAR S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados con Normas Ecuatorianas de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 3 de abril del 2009, el mismo que contiene una opinión con dos salvedades.

2. Salvedades del año 2008 por desviaciones a principios contables

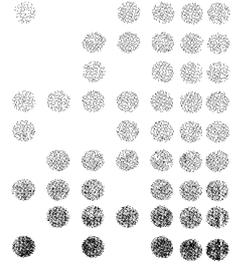
- 2.1 Las operaciones de la compañía presenta un margen bruto en ventas de US\$ 158.814, es decir el precio de venta de la flor no alcanza a cubrir los costos de producción, llegando a tener pérdidas acumuladas por US\$.1.891.132 y un patrimonio negativo de US\$ 98.328, entrando así en causal de disolución de acuerdo a disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías. Esta situación ha originado que existan problemas de liquidez y un alto nivel de endeudamiento especialmente con el IESS e Instituciones bancarias. Los estados financieros adjuntos no han sido preparados con base en principios de contabilidad aplicables a entidades con problemas de empresa en marcha.
- 2.2. La compañía mantiene obligaciones pendientes de pago con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) por US\$.110.181 al 31 de diciembre del 2008 (US\$/88.211 – 2007). La compañía no ha registrado los intereses de mora y multa devengados que corresponden a estas obligaciones patronales.

3. Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

4. Responsabilidad del auditor independiente

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 5, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.



Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas 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.

5. Salvedad por limitación al alcance

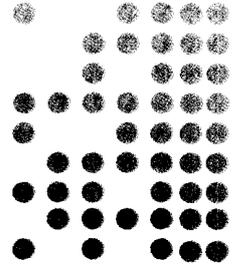
- 5.1. La compañía mantiene un saldo de US\$ 341.315 en el rubro cuentas por cobrar clientes, sobre las cuales se está realizando un análisis para determinar la recuperabilidad de esta cartera. A la fecha de emisión del presente informe no se ha concluido con el análisis de recuperabilidad de la cartera por lo que no se han reconocido pérdidas por este concepto.

6. Salvedad por desviaciones a principio contables

- 6.1. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la compañía presenta un patrimonio negativo de US\$ 209.942 y 98.328, entrando así en causal de disolución de acuerdo a disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías. Esta situación ha originado que existan problemas de liquidez y un alto nivel de endeudamiento especialmente con el IESS, e Instituciones bancarias, con quienes se ha cumplido parcialmente con los compromisos de pago respectivos. Los estados financieros adjuntos no han sido preparados con base en principios de contabilidad aplicables a entidades con problemas de empresa en marcha.
- 6.2. La compañía mantiene obligaciones pendientes de pago con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) por US\$/.251.034 al 31 de diciembre del 2009 (US\$/.184.213 – 2008). La compañía no ha registrado los intereses de mora y multa devengados que corresponden a estas obligaciones patronales. La conciliación tributaria del año 2009 no considera los efectos derivados de esta situación

7. Opinión del auditor independiente

En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían existir derivados del asunto mencionado en el párrafo 5 y por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 6, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EGALAR S.A. al 31 de diciembre del 2009, 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 principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.



8. Informe de cumplimiento tributario

Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

BCG Business Consulting Group

**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**



**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoria
Registro Nacional de Contadores
No.25987 (apoderado)**



**Roberto Arpi Hidalgo
Socio División de Auditoria
Registro Nacional de Contadores No.22730**

EGALAR S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>2009</u>	<u>2008</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	200	200	Obligaciones bancarias	377.828	151.921
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	123.325	182.515
Clientes	341.315	186.858	Obligaciones Laborales	251.034	184.213
Otras cuentas por cobrar	8.807	6.889	Obligaciones fiscales	1.185	2.271
Gastos anticipados	47.782	45.006	Total del pasivo corriente	<u>753.372</u>	<u>520.920</u>
Inventarios	19.031	21.962	PASIVO LARGO PLAZO		
Total del activo corriente	<u>417.135</u>	<u>260.915</u>	Obligaciones bancarias	611.167	737.445
			Accionistas y relacionadas	19.813	24.359
			Total Pasivo	<u>1.384.352</u>	<u>1.282.724</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	757.267	923.483	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	(209.950)	(98.326)
			Total Pasivo y Patrimonio	<u>1.174.402</u>	<u>1.184.398</u>
Total del Activo	<u>1.174.402</u>	<u>1.184.398</u>			

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

EGALAR S.A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas	804.632	648.059
	<hr/>	<hr/>
Total ventas	804.632	648.059
Costo de Ventas	(772.473)	(806.873)
	<hr/>	<hr/>
Total Costo de ventas	(772.473)	(806.873)
Utilidad (pérdida) Bruta	32.159	(158.814)
Gastos Operativos		
De Administración	(79.672)	(101.551)
De Venta	(44.895)	(33.202)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad (Pérdida) en Operación	(92.408)	(293.567)
Gastos Financieros	(82.462)	(109.852)
Otros ingresos y egresos	27.246	7.938
	<hr/>	<hr/>
Pérdida del ejercicio	<u>(147.624)</u>	<u>(395.481)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

EGALAR S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 200
(Expresado en dólares estadounidenses)

Saldos al 1 de enero del 2008	
Aportes accionistas	
Pérdida del año	—
Saldo al 31 de diciembre del 2007	—
Aportes accionistas	
Pérdida del año	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	—

Las notas expl

EGALAR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	650.175	654.211
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(730.031)	(737.531)
Gastos financieros	(82.462)	(109.852)
Otros ingresos/egresos (neto)	27.246	7.938
Fondos netos provistos por actividades de operación	(135.072)	(185.234)

EGALAR S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Pérdida neta del año	(147.624)	(66.128)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	162.227	148.042
Cuentas Incobrables		1.998
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	<u>162.227</u>	<u>150.040</u>
	14.603	83.912
 +/- Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(156.375)	188.175
Inventarios	2.931	(5.406)
Otras cuentas por cobrar	(2.776)	2.249
Cuentas y documentos por pagar	(59.190)	(128.383)
Beneficios Sociales	66.821	23.423
Impuestos por pagar	(1.086)	5.244
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>(135.072)</u></u>	<u><u>169.214</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

EGALAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2009

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 19 de octubre del 2000, con el objeto de dedicarse al cultivo, producción, comercialización, importación y exportación de todo tipo de flores, semillas, insumos especialmente para la floricultura.

Como resultado de un nivel bajo de producción y ventas, la compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$ 2.038.749 y un patrimonio negativo de US\$ 209.942, lo que ha originado que existan problemas de liquidez, entrando así en causal de disolución de acuerdo a disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, a más de mantener un nivel de endeudamiento elevado principalmente con instituciones financieras y el I.E.S.S.. Esta situación se ha mantenido en los últimos tres años sin tener una mejora en su operación. La administración de la compañía está tomando acciones correctivas para mejorar los niveles de ventas y así generar ingresos que cubran las necesidades de liquidez de la compañía y satisfacer las expectativas de sus accionistas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con bases a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para químicos y material de empaque utilizando el método promedio, asignando a resultados mediante el sistema periódico mensualmente. El saldo no excede a su valor de mercado.

d. Gastos anticipados

Se encuentra conformado por, crédito tributario de Impuesto al valor agregado. De acuerdo a disposiciones legales dicho crédito tributario es susceptible de devolución ante un reclamo de pago en exceso ante el Servicio de Rentas Internas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

e. Propiedades y equipos

Con excepción del terreno que fueron revaluados de acuerdo con lo indicado en la nota 4, el rubro se presenta al costo histórico, menos depreciación acumulada, el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El terreno se presentan al valor que surge de un avalúo técnico practicado en el 2006 por un perito independiente contratado para dicho efecto; los resultados de dicho estudio y su incorporación a los estados financieros adjuntos fueron aprobados por la Junta General de Socios, habiendo originado un incremento de US\$ 305.372 en el valor de los activos, registrado con crédito a la cuenta Reserva por valuación.

El valor de los activos fijos 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.

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.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

Debido a que la compañía no generó utilidades en los años 2009 y 2008, no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral.

g. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la base imponible de este impuesto (rentas gravadas menos gastos deducibles) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% calculada sobre la base imponible del año. La tasa del impuesto a la renta se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. La Compañía no calculó la provisión para impuesto a la renta de los años 2009 y 2008 considerando que obtuvo pérdidas en dichos años

h. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

i. Reserva por valuación

Esta reserva se originó en el revalúo técnico de los terrenos que se describe en la Nota 2 literal e). El saldo acreedor de la Reserva por valuación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

j. Utilidad por acción

La compañía muestra la utilidad por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

NOTA 3 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes nacionales	115,004	93,096
Cientes del exterior	233,122	100,573
Provisión cuentas incobrables	(6,811)	(6,811)
Total	<u>341,315</u>	<u>186,858</u>

El movimiento del año de la provisión de cuentas incobrables es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	6.811	4.874
Adiciones provision	-	1.937
Utilizaciones del año		
Total	<u>6.811</u>	<u>6.811</u>

La compañía se encuentra realizando un análisis a la cobrabilidad de estas cuentas por tal razón no se ha realizado ninguna provisión al respecto.

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fertilizantes	862	2.357
Fitosanitarios	456	2.432
Material de Poscosecha	16.362	16.562
Materiales y suministros	947	611
	324	
Total	<u>18.951</u>	<u>21.962</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Construcciones e instalaciones	158.957	158.957	5%
Equipo y maquinaria	101.268	101.268	10%
Muebles y Enseres	2.429	2.429	10%
Equipo electrónico	1.388	3.390	33%
Vehículos	15.743	15.743	20%
Invernaderos	52.771	52.771	20% Y 10%
Plantas	512.173	831.872	20%
	<u>844.729</u>	<u>1.166.430</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(402.835)</u>	<u>(558.320)</u>	
	441.894	608.110	
Terrenos	315.373	315.373	
Plantas en proceso			
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>757.267</u>	<u>923.483</u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos netos al inicios del año	923.483	1.089.885
Adiciones y retiros (netos)	(3.989)	1.163
Gasto depreciación	<u>(162.227)</u>	<u>(167.565)</u>
Saldos netos a finales del año	<u>757.267</u>	<u>923.483</u>

NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CORTO PLAZO		
Sobregiro Bancario	174.352	113.128
Banco del Pichincha		
Banco del Pichincha 3076000 (1)	70.652	11.113
Banco del Pichincha 225237 (1)	87.382	20.641
Intereses por pagar	45.442	7.039
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>377.828</u>	<u>151.921</u>

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
LARGO PLAZO		
Banco del Pichincha 3076000 (1)	198.549	258.086
Banco del Pichincha 225237 (1)	412.618	479.359
Intereses por pagar		
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>611.167</u>	<u>737.445</u>

(1) Con fecha 29 de agosto del 2008, se procedió a refinanciar la deuda con el Banco del Pichincha, a 7 años plazo con una tasa de interés del 10% anual, con vencimiento en julio del 2015, con un año de gracia para capital. Durante el año 2009 se han realizado abonos parciales a los créditos.

NOTA 7 – OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Décimo tercer sueldo	19.952	17.040
Décimo Cuarto Sueldo	5.055	4.234
Nómina por pagar	35.618	28.656
Fondo de reserva	29.857	24.102
Aportes y préstamos less por pagar	160.552	110.181
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>251.034</u>	<u>184.213</u>

Durante el año 2009 y 2008 la compañía por concepto de Sueldos y salarios incurrió en un gasto de US\$.361.715 y US\$.330.713 respectivamente.

La compañía mantiene obligaciones con el IESS, por aportes, fondos de reserva y préstamos por US\$ 190.409 y 134.281 por los años 2009 y 2008 respectivamente, deuda que se espera sea negociada con la mencionada institución.

NOTA 8 – OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1.185	2.271
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>1.185</u>	<u>2.271</u>

NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 11.000 acciones de un valor de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 10 – SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía tiene el derecho a efectuar el reclamo de restitución del impuesto al valor agregado pagado en actividades de exportación. Así la compañía mantiene en libros un saldo de US \$ 39.072 y 33.829 (incluido dentro de Gastos anticipados) de crédito tributario a ser reclamado caso contrario estos valores significarían una pérdida para la Compañía. Sin embargo el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de negar la devolución del mencionado crédito tributario.

La compañía realiza transacciones con el exterior, sin embargo no se encuentra obligada a realizar un estudio de precios de transferencia, por el tipo y monto de transacciones realizadas. Sin embargo es potestad de la Autoridad Tributaria el solicitar dicho estudio.

NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de febrero del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.