

PKF

Accountants &
business advisers

Exp

98796

FIGALSA S.A.



Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2010



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Accountants & business advisers

A los Accionistas
FIGALSA S.A.
 Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **FIGALSA S.A.**, los cuales incluyen el balance general por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **FIGALSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

Otros asuntos:

5. Los estados financieros del año 2009, que se presentan en este informe con fines comparativos, no fueron sujetos al examen de auditoría.
6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base que la Compañía continuará como negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2010, el balance general adjunto presenta déficit de capital de trabajo por US\$491,112 (US\$426,738 en el 2009) pues, los accionistas han facilitado fondos por US\$1,448,904.42 para atender costos y gastos de la operación, y un déficit acumulado por US\$432,608 (US\$341,882 en el 2009). Aunque los planes de acción de la Administración permitirán lograr mejoras, se esperaría también que estos mitiguen la duda importante respecto de la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

*PKF Co.*25 de febrero del 2011
Guayaquil, Ecuador*Edgar Naranjo L.*Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

FIGALSA S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2010	2009
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo (Nota C)		7.599,67
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	163.511,11	144.187,65
Inventarios (Nota E)	844.122,81	667.113,59
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	1.007.633,92	818.900,91
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota F)	782.592,47	485.636,29
OTROS ACTIVOS	4.178,24	7.151,52
TOTAL DEL ACTIVO	1.794.404,63	1.311.688,72
<u>PASIVO E Y INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiro y obligaciones bancarias (Nota G)	2.385,52	41.684,35
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	1.481.954,23	1.194.964,45
Porción corriente (Nota I)	14.434,20	8.990,38
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.498.773,95	1.245.639,18
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	18.162,41	13.442,17
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)		
Capital social	2.000,00	2.000,00
Reserva legal	13,78	13,78
Reserva de capital	5.182,04	5.182,04
Superávit por revalorización	354.908,96	39.294,21
Aportes para futuras capitalizaciones	348.000,00	348.000,00
Resultados acumulados	(432.636,51)	(341.882,66)
	277.468,27	52.607,37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.794.404,63	1.311.688,72


 Ing. Guillermo Wright
 Presidente




 CPA. Rina Rivera
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

FIGALSA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2010	2009
INGRESOS:		
Ventas netas	265.886,39	156.551,30
Otros ingresos	55,80	7.875,14
	<u>265.942,19</u>	<u>164.426,44</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Costo de ventas	278.156,79	172.592,83
Gastos de administración	28.628,63	29.184,29
Gastos de ventas	44.395,91	10.267,13
Gastos financieros	5.514,71	8.716,49
	<u>356.696,04</u>	<u>220.760,74</u>
PÉRDIDA	<u>(90.753,85)</u>	<u>(56.334,30)</u>


 Ing. Guillermo Wright
 Presidente




 CPA. Rina Rivera
 Contadora

Veá notas a los estados financieros

FIGALSA S.A.
ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Superávit por Revalorización</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero de 2009	2.000,00	13,78	5.182,04	39.294,21	289.000,00	(264.228,19)
Pérdida						(56.334,30)
Ajuste					59.000,00	(21.320,17)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	2.000,00	13,78	5.182,04	39.294,21	348.000,00	(341.882,66)
Pérdida						(90.753,85)
Revalorización de terreno				315.614,75		
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>2.000,00</u>	<u>13,78</u>	<u>5.182,04</u>	<u>354.908,96</u>	<u>348.000,00</u>	<u>(432.636,51)</u>


 Ing. Guillermo Wright
 Presidente




 CPA. Rina Rivera
 Contadora

Verónica - los estados financieros

FIGALSA S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2010	2009
CONCILIACIÓN DEL DÉFICIT DE LOS INGRESOS SOBRE LOS GASTOS EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PÉRDIDA	(90.753,85)	(56.334,30)
Partidas conciliatorias:		
Depreciaciones	5.512,11	5.686,94
Ajustes en activos fijos	22.024,13	
	<u>(63.217,61)</u>	<u>(50.647,36)</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(19.323,46)	(109.019,51)
Inventarios	(177.009,22)	(222.590,12)
Otros activos	2.973,28	7.978,26
Sobregiro y obligaciones bancarias	(39.298,83)	11.109,98
Cuentas por pagar	286.989,78	433.956,76
	<u>54.331,55</u>	<u>121.435,37</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación	(8.886,06)	70.788,01
Actividades de Inversión:		
Adiciones de activos fijos	(8.877,67)	(26.423,23)
Efectivo neto usado en las actividades de Inversión	<u>(8.877,67)</u>	<u>(26.423,23)</u>
Actividades de Financiamiento:		
Pago de préstamo	10.164,06	(36.906,41)
Efectivo neto proveniente de actividades de Financiamiento	<u>10.164,06</u>	<u>(36.906,41)</u>
Incremento neto del efectivo	(7.599,67)	7.458,37
Efectivo al inicio del año	7.599,67	141,30
Saldo del efectivo al final del año	<u>0,00</u>	<u>7.599,67</u>



Ing. Guillermo Wright
 Presidente

CPA. Rina Rivera
 Contadora

FIGALSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en USDólares)

A. FIGALSA S.A.:

Fue constituida el 17 de agosto de 1999 e inscrita el 20 de agosto de ese mismo año, en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la producción y comercialización de vinos, además la siembra, cultivo, cosecha y comercialización de uvas.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios: Los inventarios se registran mediante el método del costo promedio, que no supera el valor de mercado.

Los inventarios en proceso: Los inventarios se registran al final de cada periodo al valor neto realizable, que corresponde al precio de venta menos los costos incurridos para realizar la venta.

Las propiedades, maquinarias y equipos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Plantaciones	10
Estaciones de bombeo	10
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

FIGALSA S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación)

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bancos locales	(1)	7,599.67	7,599.67
		<u>7,599.67</u>	<u>7,599.67</u>

(1) Corresponde a depósitos mantenidos en la cuenta corriente del Banco Produbanco. Los saldos son de libre e inmediata disponibilidad. Durante el 2010, se registró un sobregiro contable. (Ver nota G).

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes nacionales	(1)	92,850.16	104,539.01
Anticipos a proveedores		1,293.54	430.00
Retenciones e impuestos		20,894.33	26,215.16
Funcionarios y empleados		839.84	465.00
Anticipo Impuesto a la Renta		11,888.02	6,716.98
Otras cuentas por cobrar	(2)	35,745.22	5,821.50
		<u>163,511.11</u>	<u>144,187.65</u>

(1) Incluye principalmente US\$58,488.40 originado por venta de vinos a personas naturales y compañías. (En el 2009 incluyó US\$82,740.33).

(2) Incluye principalmente US\$28,455.67 pendiente de cobro al Sr. Pablo Taramelli. (En el 2009 incluyó US\$3,254.66).

E. INVENTARIOS:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Plantaciones		35,059.10	
Cosecha	(1)	350,627.95	276,783.61
Productos en proceso	(2)	160,236.13	117,246.15
Productos terminados	(3)	298,199.63	273,083.83
		<u>844,122.81</u>	<u>667,113.59</u>

(1) Corresponde a inventario de uvas en fermentación para vino.

FIGALSA S.A.**E. INVENTARIOS: (Continuación)**

(2) A continuación presentamos un detalle del inventario de productos en proceso:

Mano de obra	23,460.27
Materiales	78,499.69
Costos indirectos	58,276.17
	<u>160,236.13</u>

(3) A continuación presentamos un detalle del inventario de productos terminados:

Uva Italia verde	7,838.80
Uva riviera negra	2,267.41
Valle del mar Tinto	14,635.62
Vino bruma 2007	12,448.38
Vino paradoja 2007	10,989.98
Vino paradoja 2008	138,458.90
Vino bruma 2008	82,459.51
Vino enigma 2009	14,010.13
Otros	15,090.90
	<u>298,199.63</u>

F. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Saldo al 01-ene-10	Adiciones	Ajuste por Avalúo	Saldo al 31-dic-10
Costo:				
Terrenos	387,751.60		315,614.75	703,366.35
Edificios	16,160.88	556.72		16,717.60
Plantaciones	56,578.36	5,043.36		61,621.72
Estación de bombeo	91,876.99	450.00		92,326.99
Muebles y enseres	549.55			549.55
Maquinarias y equipos	46,079.50	411.48		46,490.98
Instalaciones	47,004.12	1,962.11		48,966.23
Vehículo	26,361.72			26,361.72
Equipos de computación	5,520.57	454.00		5,974.57
	677,883.29	8,877.67	315,614.75	1,002,375.71
Menos: Depreciación acumulada	(192,247.00)	(5,512.11)	(22,024.13)	(219,783.24)
	<u>485,636.29</u>	<u>3,365.56</u>	<u>293,590.62</u>	<u>782,592.47</u>

FIGALSA S.A.**G. SOBREGIRO Y OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Institución financiera	Fecha de		Tasa %	Al 31 de diciembre del	
	Emisión	Vencimiento		2010	2009
Banco Produbanco	N/A	N/A	N/A	2,385.52	
			(1)	2,385.52	
Banco Produbanco	11/05/2009	07/11/2009	11.50		8,932.52
Banco Produbanco	03/04/2009	15/05/2009	11.50		11,823.31
Banco Produbanco	05/10/2009	30/11/2009	11.50		20,928.52
					41,684.35
				2,385.52	41,684.35

(1) Corresponde a sobregiro contable.

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Proveedores nacionales	15,358.82	8,596.39
Proveedores del exterior	(1) 580,329.43	1,020.00
Accionistas	(2) 871,627.42	1,178,398.46
Impuestos fiscales	6,142.89	3,824.10
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,166.58	2,219.41
Otras cuentas por pagar	5,329.09	906.09
	1,481,954.23	1,194,964.45

(1) Incluye principalmente US\$577,277.00 por pagar a Emins Corp.

(2) Corresponde a US\$593,163.88 y US\$278,463.54 por pagar a Guillermo Wright y Maderogra S.A. respectivamente.

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Institución financiera	Fecha de		Tasa %	Saldo al	
	Emisión	Vencimiento		31/12/2010	31/12/2009
Banco Produbanco	17/07/2009	18/06/2012	10.11	13,442.17	22,432.55
Banco Produbanco	20/07/2010	20/06/2014	11.23	19,154.44	
			(1)	32,596.61	22,432.55
Porción corriente				(14,434.20)	(8,990.38)
				18,162.41	13,442.17

FIGALSA S.A.**I. PASIVO A LARGO PLAZO:** (Continuación)

(1) Los vencimientos futuros son como sigue:

Año	Institución Financiera		Total
	Produbanco	Produbanco	
Porción corriente 2011	8,961.48	5,472.72	14,434.20
2012	4,480.69	5,472.72	9,953.41
2013		5,472.72	5,472.72
2014		2,736.28	2,736.28
	<u>13,442.17</u>	<u>19,154.44</u>	<u>32,596.61</u>

J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 2,000 acciones comunes, con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

Superávit por revalorización: Originada por el ajuste a valor de mercado de bienes inmuebles, su saldo acreedor puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de los resultados acumulados.

Aportes para futuras capitalizaciones: Representa aportes en efectivo y por asignación de las utilidades, con el propósito de incrementar el capital social de la Compañía.

Resultados acumulados: La Ley del Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

FIGALSA S.A.**K. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la Compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El Impuesto a la Renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. Durante los años 2010 y 2009, la Compañía no generó base imponible para el cálculo de estos impuestos.

L. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.