

## Informe del Comisario

A la Junta General de Accionistas y Directorio de:  
**AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.**

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No.92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisario de **AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.**, presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y el desempeño de las operaciones de la Compañía por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2011.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros.**

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Ecuatoriana de Contabilidad, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.

### **Responsabilidad del Comisario**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía, basada en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la Administración de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General, y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, incluyendo en consecuencia, pruebas selectivas de los registros contables y evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros; adecuada aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, evaluación del control interno de la Compañía y otros procedimientos de revisión considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Para este propósito, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados por el año terminado en esa fecha, así como los libros sociales de la Compañía y, entre ellos, las actas de Junta de Accionistas y de Directorio. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

### **Opinión sobre Cumplimiento**

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **AGRICOLA COMERCIAL**

**CATAMAYO AGROCATSA S.A.** al 31 de diciembre de 2011 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y, que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

#### **Opinión sobre el Control Interno**

Con base en la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

#### **Informe sobre Cumplimiento con la Ley Laboral**

En cumplimiento de lo dispuesto en la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformativa al Código de Trabajo, informo que la Compañía durante el ejercicio 2011 no mantuvo trabajadores contratados bajo el sistema de intermediación laboral; Es importante señalar que la Compañía tiene contratado personal con capacidades especiales en un número que supera el 4% de su nómina y, en consecuencia, cumple con la obligación establecida en el numeral 33 del Art. 42 del Código del Trabajo.

#### **Informe sobre Cumplimiento con la Ley de Compañías**

En mi calidad de comisario de la Compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

Loja, 15 de marzo 2012

  
Byron Costa Luna  
Registro CPA. Nro.- 27918

AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.  
Informe del Comisario

**BALANCE GENERAL**  
**AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.**  
**Al 31 de diciembre 2011**

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

Caja	610
Cuentas y documentos por cobrar	538 829
Inventarios	414 852
Impuestos y pagos anticipados	<u>146 918</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1 101 209</b>

Activos en curso	210 933
Activos fijos	1 168 676
Activos a largo plazo	<u>3 412 223</u>

<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>5 893 041</u></b>
----------------------	-------------------------

**PASIVOS**

**PASIVOS CORRIENTES**

Sobregiro contable	78 874
Proveedores y cuentas por pagar	474 448
Gastos acumulados	277 308
Impuestos y retenciones por pagar	<u>130 807</u>

<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>961 437</b>
---------------------------------	----------------

Provisión para jubilación patronal y desahucio	112 946
Cuentas por pagar relacionadas	<u>4 559 048</u>

<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>5 633 431</u></b>
----------------------	-------------------------

**PATRIMONIO**

Capital social	800
Reserva legal	1 377
Resultados acumulados	<u>257 433</u>

<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>259 610</u></b>
-------------------------	-----------------------

<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>5 893 041</u></b>
-----------------------------------	-------------------------

AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.  
Informe del Comisario

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.  
Del 01 de Enero al 31 de diciembre 2010

**INGRESOS:**

Ventas	7 651 858
Alquiler de maquinaria, neto	893 780
Otros ingresos	<u>15 145</u>
Total ingresos	<u>8 560 783</u>

**COSTOS Y GASTOS:**

Costo de ventas	8 319 675
Pérdida (ganancia) de campo	(339 724)
Gastos administrativos	175 424
Otros gastos	<u>28 022</u>
Total costos y gastos	<u>8 183 397</u>

**Utilidad antes de deducciones** 377 386

Participación empleados (56 608)  
Impuesto a la renta (63 345)

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** 257 433

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución Nro. 92-1-4-3-0014 (Reglamento que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes de los comisarios de las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías), debo indicar:

**1. ASPECTOS SOCIETARIOS**

1.1 Cumplimiento de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.-

Las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas y Directorio, fueron revisadas, y en mi opinión considero que, la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones

estatutarias, legales, y reglamentarias, además de conformidad con las disposiciones legales, se llevan y conservan los libros de actas de las juntas de Accionistas, libros de acciones y accionistas, y libro de actas de Directorio.

## **2. ASPECTOS TRIBUTARIOS**

La compañía ha cumplido con sus obligaciones de declarar, presentar y pagar sus obligaciones tributarias dentro de los plazos y con los requisitos determinados en la ley, los mismos han sido verificados.

## **3. ASPECTOS CONTABLES**

En base de los resultados obtenidos al aplicar selectivamente procedimientos de revisión, considero que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, el Código de Comercio; entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

## **4. ESTADOS FINANCIEROS**

A nivel de activos totales se ha incrementado en USD 741.841, correspondiente al 14.39%, frente al año 2010, de los cuales los rubros con mayor representación corresponden a Activos fijos y Activos a largo plazo. En activos fijos se incremento de USD 307.147 del 2010 a USD 1.168.676 del 2011, es decir se incrementa en USD 861.529, que corresponden a trabajos de infraestructura en el montaje de riego por goteo del arenal y su línea eléctrica principalmente.

Dentro de los activos a largo plazo existen incrementos principalmente por inversiones en cultivos de caña en compañías relacionadas y terreno de terceros dicho incremento es de USD 691.003, es decir el 25.39%.

Á nivel de pasivos totales se ha incrementado en un 10.21% es decir USD 521.836, de los cuales los de mayor representación corresponden a Gastos acumulados con un incremento de USD 122.533, debido a provisiones por participación a trabajadores, beneficios sociales, sueldos y otros. Otro rubro importante es cuentas por pagar relacionadas, que de USD 4.290.196 se incrementa en USD 268.852, es decir termina el 2011 con USD 4.559.048, producto de negociaciones con compañías relacionadas como Monterrey Azucarera Lojana C.A.

La utilidad generada por esta compañía es superior en un 581.26% en relación a la utilidad obtenida en el 2010, que fue de USD 37.788, frente a los USD 257.433, es decir se incremento en un USD 219.645, una vez deducidos los impuestos.

**5. RELACIONES E INDICES FINANCIEROS.**

Según se desprende de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, y en cumplimiento de disposiciones legales detallo el cálculo de las principales relaciones financieras,

**Liquidez**

Razón corriente (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1.15
Prueba ácida (Activo Corrientes - Inventarios)/ Pasivo Corriente	0,71

**Solvencia**

Capital de terceros (Pasivo total / Activo total)	96%
---	-----

**Retorno**

De las ventas (Utilidad neta/ Ventas)	3,36
---------------------------------------	------