

CATIROY S.A.



Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2011
Con Informe del Auditor Independiente

Informe del Auditor Independiente
A los Accionistas y Junta Directiva de
CATIROY S. A.
Guayaquil, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Catiroy S. A.**, al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a mi auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos del quinto al sexto efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, así como que planee y desempeñe la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **Catiroy S. A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **Catiroy S. A.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Limitaciones

5. Hasta la fecha de este informe, no hemos recibido contestación de parte de dos accionistas a la solicitud de confirmación enviada por las cuentas por pagar accionistas del exterior por US\$ 1,649.929, así como también no pude comprobar dicho saldo aplicando otros procedimientos alternos. En razón de esta circunstancia no pude determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos que podrían resultar en caso de existir diferencias entre dicha confirmación y los registros contables, así como la existencia de otros asuntos significativos que requieran ser revelados o ajustados en los estados financieros adjuntos.
6. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha presentado los estados financieros comparativos con los del año 2010, como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

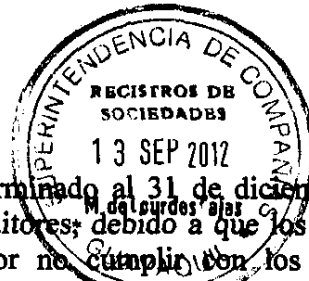
Opinión

7. En mi opinión, excepto por los efectos que aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionados en los párrafos del quinto al sexto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Catiroy S. A.** al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de énfasis

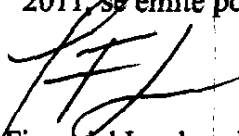
8. Sin calificar nuestra opinión informamos que:

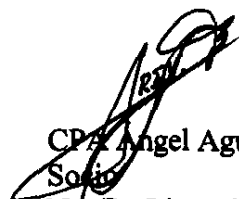
Los estados financieros de CATIROY S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, no fueron examinados por nosotros ni por otros auditores, debido a que los estados financieros del año 2009 no requerían ser auditados por no cumplir con los montos establecidos por la Superintendencia de Compañías para tener la obligación de emitir una opinión a los estados financieros.



Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.


Tax Financial Leaders del Ecuador TFL S.A.
No. De Registro en
La Superintendencia
De Compañías RNAE-2 No. 2-796
Julio 16, 2012


CPA Angel Agurto
Socio
No. De Licencia
Profesional 10.053

CATIROY S. A.**Balances Generales****(Expresados en dólares)**

Diciembre 31,		2011
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota A)	1,643
Cuentas por cobrar	(Nota B)	254,053
Inventarios	(Nota C)	90,966
Gastos pagados por anticipado		1,663
Total activos corrientes		348,325
Propiedad, planta y equipo, neto	(Nota D)	1,589,813
Activos diferidos	(Nota E)	1,130,408
Total activos no corrientes		2,720,221
Total activos		3,068,546
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar	(Nota G)	57,674
Obligaciones financieras	(Nota F)	31,784
Total pasivos corrientes		89,457
Pasivos no corrientes:		
Obligaciones instituciones financieras porción L/P	(Nota F)	2,152
Préstamos accionistas	(Nota L)	2,880,366
Total pasivos no corrientes		2,882,518
Total pasivos		2,971,976
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social	(Nota I)	800
Aportes futuras capitalizaciones	(Nota J)	850,000
Pérdidas acumuladas	(Nota K)	(754,230)
Total patrimonio de los accionistas		96,571
Total pasivo mas patrimonio		3,068,546

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

CATIROY S. A.**Estados de Resultados****(Expresados en dólares)**

Año terminado en Diciembre 31,	2011
Ventas netas	254,047
Costo de ventas	(339,200)
Pérdida bruta	(85,153)
Gastos de operación:	
Gastos de administración	(325,865)
Pérdida en operación	(411,018)
Otros (gastos) ingresos:	
Gastos financieros	(1,749)
Otros ingresos, neto	14,093
Pérdida antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(398,674)
Participación a trabajadores	-
Impuesto a la renta	-
Pérdida neta	(398,674)

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

CATIROY S. A.**Estados de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2011
Capital social	
Saldo inicial y final	800
Aportes para futura capitalización	
Saldo inicial y final	850,000
Pérdidas acumuladas	
Saldo inicial	(615,313)
Ajuste y/o reclasificaciones	259,757
Pérdida neta	(398,674)
Saldo final	(754,230)
Total patrimonio de los accionistas	96,571

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

CATIROY S. A.**Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

Año terminado en Diciembre 31,	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	144,305
Efectivo pagado a proveedores, compañías	(1,523,947)
Gastos financieros	(1,749)
Otros ingresos, netos	(631)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(1,382,021)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Efectivo pagado por compra de activos fijos	(647,431)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(647,431)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo recibido por obligaciones financieras , neto de cancelaciones	33,935
Prestamos de accionistas	1,006,094
Aportes futuras capitalizaciones	850,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,890,030
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(139,422)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	141,066
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,643

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

CATIROY S. A.

**Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación**

(Expresados en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2011
Pérdida neta	(398,674)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciación de activos fijos	89,094
Cambios en activos, pasivos y patrimonio operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(123,835)
Disminución en inventario	(87,240)
Disminución en gastos pagados por anticipado	(1,662)
Disminución en otros activos	(1,130,058)
Aumento en cuentas por pagar	1,693
Aumento en beneficios sociales	22,209
Disminución en otras cuentas por pagar	(13,306)
Disminución en pérdidas acumuladas	259,757
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(1,382,021)

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

CATIROY S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

La Compañía CATIROY S.A. se constituyó en Guayaquil – Ecuador en Mayo 8 del 2009 y su principal actividad es dedicarse al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y cosecha o extracción hasta su comercialización de productos agrícolas como el cacao y plátano. Para desarrollar su actividad cuenta con los siguientes predios agrícolas ubicados en la parroquia Chongón:

<u>Predios</u>	<u>Superficies (has)</u>
Hacienda La Primera	40 has
Hacienda Los Jardines	200 has

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de propiedad, planta y equipos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de trabajadores de haberse generado. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Según la resolución No.SC.ICL.CPAIFRS.G.11 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No. 498 del 11 de Octubre del 2011, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir de enero del 2012.

Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de Enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan con las siguientes condicionantes:

CATIROY S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

- Monto de Activos inferiores a Cuatro Millones de Dólares.
- Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales de hasta Cinco Millones de Dólares; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la compañía considera como equivalentes de efectivo, el efectivo disponible en caja y saldos en bancos.

Cuentas por Cobrar y/o otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo, razón por la cual la Compañía no prevé una provisión para cuentas incobrables.

Las otras cuentas por cobrar corresponden a préstamos otorgados a los empleados, anticipos a proveedores varios, así como también préstamos otorgados a compañías relacionadas que serán cancelados en el curso normal de las actividades.

Inventarios

Están registrados al costo que no excede el valor de mercado. El costo se determina bajo el método promedio para los inventarios de insumos, herramientas, materiales y equipos de seguridad.

Activos Fijos

Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurriarse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

CATIROY S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones y mejoras	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Activos Diferidos (Plantaciones)	Son medidos al costo menos la amortización, el cargo a resultados del activo biológico se lo realiza en función de la vida útil del mismo, el cual se estimó para las plantaciones de cacao en 20 años promedio y para las plantaciones de plátano en 4 años promedio. Esta amortización se la realizará a inicios de su producción efectiva.
Obligaciones con los trabajadores	<p>La Compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades anuales aplicando el 15% sobre la utilidad anual antes de considerar gastos no deducibles para el cálculo del impuesto a la renta anual de la Compañía.</p> <p>La Compañía registra un pasivo y un gasto por beneficios sociales de acuerdo a la legislación laboral ecuatoriana le corresponde pagar anualmente a sus trabajadores.</p>
Impuesto a la renta	El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.
Ingresos y gastos	Los ingresos y gastos se reconocen en el período por el método del devengado; es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

CATIROY S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	Diciembre 31,	2011
	Caja	540
	Bancos	1,103
		1,643

B. Cuentas por Cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	Diciembre 31,	2011
	Clientes	(1) 63,127
	Anticipos a proveedores	(2) 38,384
	Impuesto al valor agregado	120,565
	Retención en la fuente	1,944
	Accionistas (Nota L)	26,436
	Empleados	3,597
		254,053

(1) Corresponde a facturas pendiente de cobro por la venta de plátano. Estos valores no generan ningún interés y tienen vencimientos corrientes.

(2) Corresponde a anticipos entregados a proveedores locales de bienes y servicios por US\$ 38,384.

C. Inventario	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	Diciembre 31,	2011
	Insumos agrícolas	(1) 19,426
	Materiales	67,665
	Equipos y herramientas	3,875
		90,966

CATIROY S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Corresponden a inventarios de insumos de uso agrícola requeridos para matar la maleza, así como también para lavar tinas de proceso (corte de frutas) por US\$ 19,426.

D. Activos Fijos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011
Terrenos	351,780
Edificios	83,440
Maquinaria y equipos	195,014
Vehículos	84,600
Equipos de computación	9,644
Muebles y enseres	16,565
Instalaciones	595,682
Construcciones en proceso	342,182
	1,678,907
Menos depreciación acumulada	89,094
Total activos fijos netos	1,589,813

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2011
Costo:	
Saldo inicial	1,031,475
Adiciones	657,749
Ventas y/o bajas	(10,317)
Saldo final	1,678,907
Depreciación acumulada:	
Saldo inicial	-
Gasto del año	89,094
Saldo final	89,094

CATIROY S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Activos Diferidos

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2011
Cultivo Cacao (1) (119 has) en desarrollo	646,474
Cultivo Plátano (2) (176 has)	531,420
Total activos diferidos	1,177,894
(-) Amortización acumulada (3) Cultivo de Plátano	47,486
Total activos diferidos, neto	1,130,408

(1) Corresponden a la acumulación de costos realizados en las 119 has. de plantación de cacao de las haciendas Los Jardines y la Primera, desde el inicio del sembrío y que serán amortizados en 20 años desde que comience la cosecha.

(2) Corresponden a la acumulación de costos realizados en las 176 has. de plantación de plátano desde el inicio del sembrío y que serán amortizados en 4 años desde que comience la cosecha, la cual inició a finales del año 2010.

(3) Corresponde a la amortización del cultivo de plátano por US\$ 47,486 el mismo que continuará realizándose en el lapso de cuatro años determinado por la Administración de la Compañía como política contable.

F. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011
Banco Pichincha C. A.: (1) Préstamo por 18,000 al 8.82% interés anual, el cual se reajusta trimestralmente, a un plazo de año y medio, pagadero en 18 cuotas mensuales con vencimiento en	14,256

CATIROY S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

febrero del 2013.

Sobregiros bancarios	19,680
Menos porción corriente del pasivo L/P	31,784
Obligaciones financieras L/P	2,152

- (1) Este préstamo fue realizado para adquirir un Tractor YTO-X704 chasis 30925763 motor YB0973198, para las labores agrícolas de las haciendas La Primera y los Jardines.

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011
Proveedores Locales (1)	24,512
Gastos acumulados (2)	24,490
Accionista (Nota L)	216
Impuestos por pagar	2,528
Otras cuentas por pagar	5,928
	57,674

- (1) Corresponde a los valores pendientes de pago a proveedores locales de bienes y servicios que serán cancelados dentro del periodo corriente.

- (2) Corresponde a beneficios sociales, tales como décimo tercer sueldo, décimo cuarto, vacaciones, aportes a la seguridad social, etc.

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 24%.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

CATIROY S. A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>
Pérdida según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(398,674)
Menos 15% participación a trabajadores (Nota F)	-
Pérdida después de participación a trabajadores	(398,674)
Mas: Gastos no deducibles	63,777
	<u>(334,897)</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	(4,620)
Menos: Retenciones en la Fuente del ejercicio fiscal	(1,862)
Menos: Crédito tributario años anteriores	(82)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(1,944)</u>

I. Capital social

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la Compañía está constituido por US\$ 800.00 acciones ordinarias suscritas y pagadas con valor nominal de US\$1 cada una.

J. Aportes para futura capitalización

Al 31 de Diciembre del 2011, los aportes acumulados ascienden a US\$ 850,000.00, que serán usados para futuras capitalizaciones

K. Pérdidas acumuladas

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$ 754,230.

CATIROY S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para mejorar el rendimiento de las plantaciones para el normal desenvolvimiento de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 24% de la utilidad

L. Transacciones
con
Accionistas

Los saldos de las cuentas con los accionistas, fueron como sigue:

Diciembre 31, 2011

Cuentas por cobrar accionistas:

Francisco Correia 26,436

Cuentas por pagar accionistas:

Francisco Correia 216
Accionistas del exterior 2,880,366

Total cuentas por pagar
accionistas 2,880,582

Los saldos por cobrar o pagar presentados en esta nota no originan intereses y son liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de las compañías.

M. Eventos
subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de este informe (16 de julio del 2012) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.