



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No. SC. ICI. DAI. Q. 11. 097

PARA : Dr. Marcelo Muriel
JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO

DE : ING. GILDA BAUTISTA CEDEÑO
DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN

ASUNTO : ENVÍO DE INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA

FECHA : ENERO, 28 DE 2011

Una vez que los informes de auditoría externa, del ejercicio económico 2009, de las compañías AGROMOD S.A., ACSUIN S.A. ACABADOS Y SUMINISTROS INDUSTRIALES e INROSES S.A., han sido modificados para adecuarlos a los principios y procedimientos establecidos en las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's), adjunto los referidos informes, a fin de que sean considerados como sustitutivos a los inicialmente presentados en esta Institución.

Atentamente,

GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adj. lo indicado
GBC/WF

31 ENE 2011
Documentación y Archivo

Auditoría Auditoría Casa 1504



santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes

ECON. FENOO:
Por favor por atención.

(Signature)
10.12.20

Diciembre 10, 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Quito, Ecuador

Atención: Gilda Bautista Cedeño, Directora de Auditoría e Intervención

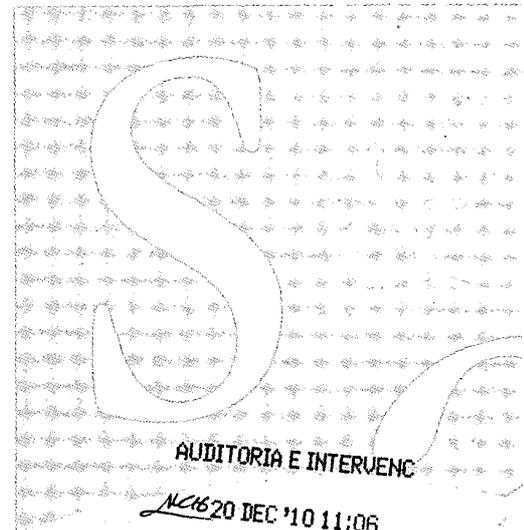
Estimados señores:

En atención a la observación efectuada por la Superintendencia de Compañías, adjunto remitimos nuestro dictamen sustitutivo sobre los estados financieros de AGROMOD S.A., expediente 14162, correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre del 2009.

Cordialmente,

(Signature)

Rabindranat Santamaría, Socio



AGROMOD

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2009 Y DICTAMEN DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**



santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de AGROMOD S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros anexos de AGROMOD S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que sean relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados a obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación del riesgo de que existan errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, los auditores toman en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría comprende también, la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como, la 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 razonable para nuestra opinión.



santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de AGROMOD S.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

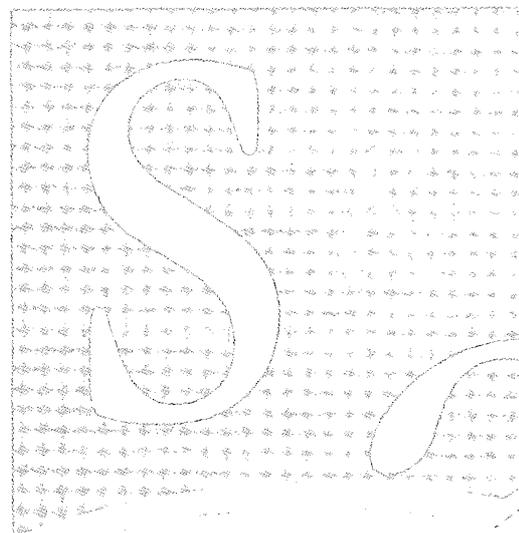
Quito, Abril 16, 2010

Santamaría & Asociados

Santamaría & Asociados
Registro No.SC-RNAE-608

Rabindranat Santamaría

Rabindranat Santamaría
Registro No.27634 CCPP



AGROMOD**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> | <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | <u>Notas</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|--------------|--------------|--------------|---|--------------|--------------|--------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | | PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y equivalentes | | 1 | 3 | Obligaciones financieras | 7 | 193 | 373 |
| Cuentas por cobrar | | 45 | 2 | Obligaciones laborales | 8 | 189 | 171 |
| Inventarios | 3 | 54 | 128 | Cuentas por pagar | | 96 | 86 |
| Otros activos corrientes | 4 | <u>330</u> | <u>332</u> | Otros pasivos corrientes | | <u>16</u> | <u>11</u> |
| Total activos corrientes | | <u>430</u> | <u>465</u> | Total pasivos corrientes | | <u>494</u> | <u>641</u> |
| PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPO | 5 | <u>573</u> | <u>627</u> | OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO | 11 | <u>147</u> | <u>167</u> |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO | 6 | <u>477</u> | <u>484</u> | PATRIMONIO (Véanse estados de patrimonio) | 12 | <u>839</u> | <u>768</u> |
| TOTAL | | <u>1,480</u> | <u>1,576</u> | TOTAL | | <u>1,480</u> | <u>1,576</u> |

Véanse notas a los estados financieros

AGROMOD**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| | <u>Notas</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------|--------------|--------------|
| VENTAS | 13 | 1,793 | 2,547 |
| COSTO DE VENTAS | | <u>1,648</u> | <u>2,194</u> |
| MARGEN BRUTO | | <u>145</u> | <u>353</u> |
| GASTOS DE OPERACIÓN | | <u>201</u> | <u>254</u> |
| UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACIONES | | <u>(56)</u> | <u>99</u> |
| OTROS INGRESOS (GASTOS): | | | |
| Ganancia en venta de propiedad, plantaciones y equipo | 13 | 183 | 606 |
| Pérdida en inversiones | 13 | | (492) |
| Pérdida en cuentas por cobrar | 13 | | (67) |
| Intereses pagados | | (28) | (73) |
| Otros ingresos, neto | | <u>21</u> | <u>16</u> |
| Total | | <u>176</u> | <u>(10)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | <u>120</u> | <u>89</u> |
| MENOS: | | | |
| Participación de trabajadores | 10 | 18 | 13 |
| Impuesto a la renta | 11 | <u>31</u> | <u>17</u> |
| Total | | <u>49</u> | <u>30</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u>71</u> | <u>59</u> |

Véanse notas a los estados financieros

AGROMOD**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| | Capital social | Reservas | | | Utilidades acumuladas | Total |
|--------------------------------|----------------|-----------|------------|---------------|-----------------------|------------|
| | | Legal | De capital | Por valuación | | |
| Saldos a diciembre 31 del 2007 | 34 | 6 | 91 | 494 | 84 | 709 |
| Apropiación de reservas | | 1 | | | (1) | |
| Utilidad neta | | | | | 59 | 59 |
| Apropiación de reservas | — | 6 | — | — | (6) | — |
| Saldos a diciembre 31 del 2008 | <u>34</u> | <u>13</u> | <u>91</u> | <u>494</u> | <u>136</u> | <u>768</u> |
| Utilidad neta | | | | | 71 | 71 |
| Apropiación de reservas | — | 4 | — | — | (4) | — |
| Saldos a diciembre 31 del 2009 | <u>34</u> | <u>17</u> | <u>91</u> | <u>494</u> | <u>203</u> | <u>839</u> |

Véanse notas a los estados financieros

AGROMOD**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------------------|------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Recibido de clientes | 1,757 | 2,546 |
| Pagado a proveedores y trabajadores | (1,718) | (2,362) |
| Intereses pagados | (28) | (73) |
| Impuesto a la renta | (25) | (22) |
| Otros ingresos | <u> 1</u> | <u>(51)</u> |
| | | |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación | <u>(13)</u> | <u> 38</u> |
| | | |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Venta (adquisición) de propiedad, plantaciones y equipo, neto y efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión | <u> 211</u> | <u>(5)</u> |
| | | |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Cancelación de obligaciones financieras y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | <u>(200)</u> | <u>(30)</u> |
| | | |
| CAJA Y BANCOS: | | |
| Incremento (disminución) neto durante el año | (2) | 3 |
| Inicio del año | <u> 3</u> | <u> 3</u> |
| | | |
| FIN DEL AÑO | <u><u> 1</u></u> | <u><u> 3</u></u> |

(Continúa...)

AGROMOD**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|----------------------|------------------|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Utilidad neta | 71 | 59 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedad, plantaciones y equipo | 26 | 34 |
| Ganancia en venta de propiedad, plantaciones y equipo | (183) | (606) |
| Pérdida en inversiones | | 492 |
| Pérdida en cuentas por cobrar | | 67 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar | (43) | (1) |
| Inventarios | 74 | 82 |
| Otros activos corrientes | (1) | (64) |
| Clientes a largo plazo | 7 | |
| Obligaciones laborales | | 64 |
| Cuentas por pagar | 10 | (105) |
| Participación a trabajadores | 18 | 13 |
| Impuesto a la renta | 6 | (5) |
| Otros pasivos corrientes | <u>2</u> | <u>8</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION | (<u>13</u>) | <u>38</u> |

Véanse notas a los estados financieros

AGROMOD

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. OPERACIONES

AGROMOD S.A. fue constituida en el Ecuador en 1979 y su objeto social fue el cultivo, procesamiento y comercialización en el mercado exterior de frutillas, sin embargo, en el año 2009, discontinuó sus operaciones de cultivo.

2. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos referentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por ventas - Se registran con base en la transferencia de dominio de los bienes.

Valuación de Propiedad, plantaciones y equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedad, plantaciones y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para muebles, enseres y equipo de oficina, 3 para equipo de computación y 5 para vehículos.

Transacciones con Partes Relacionadas - Se efectúan en los mismos términos y condiciones establecidos con terceros.

3. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|--------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Insumos | 13 | 81 |
| Producto terminado | <u>41</u> | <u>47</u> |
| Total | <u>54</u> | <u>128</u> |

4. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|---|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| IVA, crédito tributario | 192 | 174 |
| Nuevo Amanecer Global, porción corriente (Véase Nota 6) | 41 | 124 |
| Zinnia (a) | 69 | |
| Otros | <u>28</u> | <u>34</u> |
| Total | <u>330</u> | <u>332</u> |

(a) compañía relacionada.

5. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, plantaciones y equipo es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|------------------------------|---------------------|--------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Terrenos | 496 | 496 |
| Instalaciones y adecuaciones | 71 | 130 |
| Maquinaria y equipo | 86 | 95 |
| Muebles y enseres | 4 | 4 |
| Equipos de computación | 6 | 5 |
| Vehículos | 34 | 34 |
| Depreciación acumulada | <u>(124)</u> | <u>(137)</u> |
| Total | <u>573</u> | <u>627</u> |

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

| | ... Diciembre 31... | |
|------------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Saldo neto al inicio del año | 627 | 658 |
| Adquisiciones | | 5 |
| Precio de venta | (211) | (608) |
| Ganancia en venta | 183 | 606 |
| Depreciación | (26) | (34) |
| Saldo neto al fin del año | <u>573</u> | <u>627</u> |

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por cobrar largo plazo es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|---|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Nuevo Amanecer Global (a) | 460 | 608 |
| Nuevo Amanecer Global, porción corriente (Véase Nota 4) | (41) | (124) |
| Marlene Parra | <u>58</u> | — |
| Total | <u>477</u> | <u>484</u> |

(a) Corresponde al saldo pendiente de cobro a largo plazo originado en la venta de un inmueble a un accionista, efectuada en el año 2008, con un interés anual del 2% sobre saldos y con vencimientos anuales hasta noviembre del 2016.

Un resumen de los vencimientos de otras cuentas por cobrar a largo plazo, es como sigue:

(Continúa...)

(... Continuación)

| | ... Diciembre 31... | |
|----------------------------------|---------------------|----------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| 2008 | | 60 |
| 2009 | | 64 |
| 2010 | 41 | 65 |
| 2011 | 66 | 66 |
| 2012 | 68 | 68 |
| 2013 | 69 | 69 |
| 2014 | 71 | 71 |
| 2015 | 72 | 72 |
| 2016 | <u>73</u> | <u>73</u> |
| Subtotal | <u>484</u> | <u>608</u> |
| Porción corriente (Véase Nota 4) | (<u>41</u>) | (<u>124</u>) |
| Total | <u>419</u> | <u>484</u> |

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|--|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Obligaciones financieras a corto plazo | 60 | 221 |
| Obligaciones financieras a largo plazo, porción corriente (Véase Nota 11) | <u>133</u> | <u>152</u> |
| Total | <u>193</u> | <u>373</u> |

8. OBLIGACIONES LABORALES

Un resumen de obligaciones laborales es como sigue:

(Continúa...)

(... Continuación)

| | ... Diciembre 31... | |
|--------------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Sueldos | 3 | 20 |
| Liquidaciones | 24 | 8 |
| Decimotercera remuneración | 9 | 38 |
| Decimocuarta remuneración | 1 | 10 |
| Vacaciones | 6 | 9 |
| Fondo de reserva | 32 | 24 |
| Aportes y retenciones sociales | 78 | 44 |
| Participación a trabajadores | <u>36</u> | <u>18</u> |
| Total | <u>189</u> | <u>171</u> |

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores participan en las utilidades anuales de las compañías en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Saldo al inicio del año | 18 | 5 |
| Provisión | <u>18</u> | <u>13</u> |
| Saldo al fin del año | <u>36</u> | <u>18</u> |

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 15% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 25% sobre la porción restante. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad tributaria es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|---|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Utilidad según estados financieros después de participación a trabajadores | 102 | 76 |
| Ingresos exentos | | (606) |
| Gastos no deducibles | <u>22</u> | <u>598</u> |
| Utilidad tributaria | <u>124</u> | <u>68</u> |
| 25% Impuesto a la Renta | <u>31</u> | <u>17</u> |

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Saldo al inicio del año | (3) | 2 |
| Provisión | 31 | 17 |
| Pagos efectuados | (25) | (22) |
| Saldo al fin del año | <u>3</u> | <u>(3)</u> |

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones financieras a largo plazo es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|---|---------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Préstamo directo con Banco Pichincha por US\$280 mil (US\$391 mil, en 2008) que devenga una tasa de interés del 9.5% anual con vencimientos trimestrales hasta octubre del 2011 (noviembre del 2010, en 2008). | 280 | 319 |
| Porción corriente (Véase Nota 7) | (133) | (152) |
| Total | <u>147</u> | <u>167</u> |

12. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social consiste de 34.4 mil acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originadas en la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio efectuada en años anteriores, transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva por Valuación – Corresponde al efecto de la valuación de las plantaciones, a valor de mercado, efectuada en años anteriores. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONES

Un resumen de las transacciones efectuadas con partes relacionadas es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|------------------------------------|---------------------|--------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Ventas | <u>1,780</u> | <u>2,506</u> |
| Ganancia en ventas de plantaciones | <u>183</u> | |
| Ganancia en venta de inmueble | | <u>606</u> |
| Pérdida en inversiones | | <u>(492)</u> |
| Pérdida en cuentas por cobrar | | <u>(67)</u> |