

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
TREASUREFARMS S. A. (Antes SISAPAMBA S.A.)

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TREASUREFARMS S. A. (Antes SISAPAMBA S.A., una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, 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, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de 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.

Quito
Pasaje Donoso N32-36, Dpto No. 1 y Whymper
(593-2) 2232-316 / 2232-317
Guayaquil
Aguirre N116 y Pichincha, Of: 31B
Edif: Castilla 1er piso
(593-4) 2532-992 / 95



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

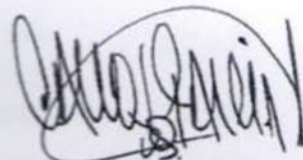
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TREASUREFARMS S. A. (Antes SISAPAMBA S.A.) , al 31 de diciembre del 2012, el resultado integral de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Aspectos de énfasis

5. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no ha contratado pólizas de seguros para la protección y resguardo de sus activos fijos y demás activos, los cuales se consideran necesarios para cubrir los riesgos en caso de algún siniestro.


Micelle

RNAE No. 358
25 de abril del 2013
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

TREASUREFARMS S.A.
(ANTES SISAPAMBA S.A.)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

		<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
<u>ACTIVO</u>				
<u>CORRIENTE:</u>				
Instrumentos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 4)	4,276	10,415	19,492
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	276,320	247,696	205,285
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(Nota 10)	4,422	5,548	-
Inventarios	(Nota 6)	547,479	492,111	386,265
Activo por impuestos corriente	(Nota 11)	107,578	96,043	64,485
Servicios y otros pagos anticipados		-	-	93
		-----	-----	-----
Total activo corriente		940,075	851,813	675,620
<u>NO CORRIENTE:</u>				
Plantaciones, mobiliario y equipo	(Nota 7)	357,599	227,633	185,453
Activo por impuestos diferido	(Nota 11)	2,035	2,035	760
Otros activos		21,692	24,376	-
		-----	-----	-----
Total activo no corriente		381,326	254,044	186,213
		-----	-----	-----
Total activo		1,321,401	1,105,857	861,833
		=====	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

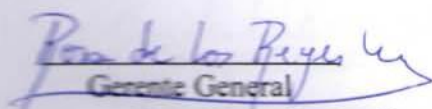
TREASUREFARMS S.A.
(ANTES SISAPAMBA S.A.)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

		<u>2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
<u>PASIVO</u>				
<u>CORRIENTE:</u>				
Instrumentos financieros				
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 8)	18,614	34,670	5,272
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 9)	1,069,616	889,559	646,103
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 10)	85,091	39,287	62,673
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 11)	17,862	26,758	16,468
Beneficios definidos para empleados	(Nota 12)	43,519	33,406	36,892
		-----	-----	-----
Total pasivo corriente		1,234,702	1,023,680	767,408
<u>NO CORRIENTE:</u>				
Beneficios definidos para empleados	(Nota 12)	15,682	15,682	10,428
		-----	-----	-----
Total pasivo no corriente		15,682	15,682	10,428
		-----	-----	-----
Total pasivo		1,250,384	1,039,362	777,836
<u>PATRIMONIO</u>				
	(Nota 13)			
Capital social		100,800	100,800	100,800
Reserva legal		8,376	8,376	8,376
Resultados acumulados				
Reserva por valuación		75,924	75,924	-
Efectos aplicación NIIF		(105,982)	(105,982)	(59,568)
Resultados acumulados		(8,101)	(12,623)	34,389
		-----	-----	-----
Total patrimonio		71,017	66,495	83,997
		-----	-----	-----
Total pasivo y patrimonio		1,321,401	1,105,857	861,833
		=====	=====	=====


Gerente General


Contador General

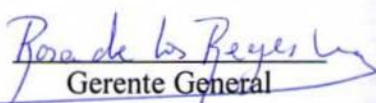
Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

TREASUREFARMS S.A.
(ANTES SISAPAMBA S.A.)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:	(Nota 15)		
Venta de bienes		1,473,441	1,262,393
Venta de servicios		34,665	59,803
Otros ingresos		19,034	27,656
		1,527,140	1,349,852
COSTO DE VENTAS	(Nota 16)	1,290,264	1,173,125
Margen bruto		236,876	176,727
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración y ventas	(Nota 16)	171,198	181,965
Depreciación y amortización		41,847	37,783
Gastos financieros	(Nota 16)	6,547	5,546
		219,592	225,294
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		17,284	(48,567)
IMPUESTO A LA RENTA:	(Nota 11)		
Impuesto a la renta corriente		12,762	11,745
Impuesto a la renta diferido		-	(1,275)
		12,762	(10,470)
UTILIDAD (Pérdida), neta		4,522	(59,037)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) Y RESULTADO INTEGRAL		4,522	(59,037)


Gerente General


Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

TREASUREFARMS S.A.
(ANTES SISAPAMBA S.A.)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL
			RESERVA POR VALUACIÓN	EFFECTOS DE APLICACIÓN NIIF	RESULTADOS ACUMULADOS	
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2011	100,800	8,376	-	(59,568)	34,389	83,997
MÁS (MENOS)						
Dividendos declarados	-	-	-	-	(34,389)	(34,389)
Revaluación de plantaciones, mobiliario y equipo	-	-	75,924	-	75,924	75,924
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	-	(59,037)	(59,037)
Efectos de aplicación NIIF	-	-	-	(46,414)	46,414	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	100,800	8,376	75,924	(105,982)	(12,623)	66,495
MÁS (MENOS)						
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	-	4,522	4,522
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	100,800	8,376	75,924	(105,982)	(8,101)	71,017


Gerente General


Contralor General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

TREASUREFARMS S.A.
(ANTES SISAPAMBA S.A.)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

MÉTODO DIRECTO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y otros	1,454,481	1,231,162
Efectivo pagado a proveedores, compañías relacionadas, funcionarios y empleados, y otros	(1,321,343)	(1,195,997)
Anticipo e impuesto a la renta pagado	(11,651)	(15,318)
Otros ingresos, neto	14,439	56,105
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	135,926	75,952
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en la adquisición de plantaciones, mobiliario y equipo	(171,813)	(27,270)
Efectivo utilizado en la adquisición de otros activos	-	(29,380)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(171,813)	(56,650)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo (pagado) o recibido de obligaciones con instituciones financieras	(16,056)	29,396
Efectivo (pagado) recibido de accionistas y terceros, neto	52,682	(36,110)
Dividendos pagados	(6,878)	(21,665)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizados en) actividades de financiamiento	29,748	(28,379)
	-----	-----
(Disminución) neta del efectivo y equivalentes del efectivo	(6,139)	(9,077)
EFFECTIVO EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Saldo al inicio del año	10,415	19,492
	-----	-----
Saldo al fin del año	4,276	10,415
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

TREASUREFARMS S.A.
(ANTES SISAPAMBA S.A.)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y RESULTADO INTEGRAL	4,522	(59,037)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación a trabajadores	3,050	-
Provisión para impuesto a la renta	12,762	11,745
Depreciación de plantaciones, mobiliario y equipo	41,847	32,779
Bajas de inventario	-	180,436
Amortización otros activos	2,684	5,004
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	2,523	7,696
Ajuste diferencial cambiario	(4,595)	(25,808)
Baja cuentas por cobrar comerciales	-	138
Ajuste de inventarios	-	696
Provisión beneficios definidos para empleados - jubilación patronal	-	5,254
Ajuste de otras cuentas por pagar	-	7,422
Deterioro plantaciones, mobiliario y equipo	-	28,235
Ajuste reconocimiento del activo por impuestos diferido	-	(1,275)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(31,147)	(93,671)
(Aumento) en inventarios	(55,368)	(286,978)
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	160,930	269,802
Disminución en beneficios definidos para empleados	(1,282)	(3,486)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	135,926	75,952

Las notas adjuntas forman parte integrante de estas conciliaciones.

TREASUREFARMS S.A.
(ANTES SISAPAMBA S.A.)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y DE FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

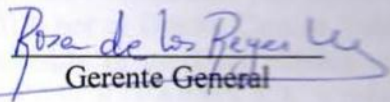
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

2012

- ✓ La Compañía al 31 de diciembre del 2012 reconoció una utilidad por diferencial cambiario por US\$4,595.

2011

- ✓ La Compañía dio de baja inventarios por US\$180,436 con cargo a resultados.
- ✓ La Compañía declaró dividendos por US\$34,389 de los cuales fueron cancelados en el año US\$21,665.


Gerente General


Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.