

ERNESTO FRIAS RAMOS Y ASOCIADOS

Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Los Ríos # 810 entre Avda.
9 de Octubre y Hurtado, Edificio
Absalón Guevara 3er. Piso. Ofi. 304

Teléfono: 2371305-099405233

Mail: effrias@hotmail.com

Guayaquil-Ecuador

COMPañÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE	Pag.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estado de Situación	4 - 5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estado de Flujo de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 15



ERNESTO FRIAS RAMOS Y ASOCIADOS

Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Los Ríos # 810 entre Avda.
9 de Octubre y Hurtado, Edificio
Absalón Guevara 3er. Piso. Ofi. 304

Teléfono: 2371305-099405233

Mail: effrias@hotmail.com

Guayaquil-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.

1. Informe sobre los Estados Financieros.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.** que comprenden los Estados de Situación al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujo de Efectivo por los años terminados en esa fecha, así como un resumen de políticas contables y otras notas aclaratorias.

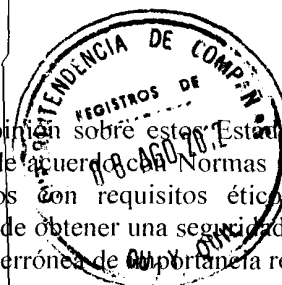
2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las 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 representaciones 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.

3. Responsabilidad del Auditor.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. La revisión fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, 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 la entidad. 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. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, resultado de operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



ERNESTO FRIAS RAMOS

SC- RNAE-2-663

Junio 27, 2012

Guayaquil-Ecuador



COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

Expresado en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		111.478	14.648
Cuentas por cobrar	3	491.470	644.538
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	4	50.027	48.415
Inventarios	5	2.882.747	2.601.739
Seguros pagados por anticipado		226	225
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.535.948	3.309.565
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	6		
Terrenos		105.411	84.282
Edificios		36.197	32.971
Maquinarias y equipos		356.398	347.207
Obras de infraestructura		263.223	263.223
Instalaciones		25.921	25.921
Muebles y enseres		27.972	27.972
Vehículos		1.282	1.282
Equipos de computación		3.540	3.540
Obras en Proceso		172.897	45.898
Otros activos		49.699	49.699
		1.042.540	881.995
Menos - Depreciación Acumulada		(583.857)	(562.198)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		458.683	319.797
Cargos Diferidos		87.756	104.239
TOTAL ACTIVOS		4.082.387	3.733.601

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de situación

COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

Expresado en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2011	2010
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		-	2.799
Cuentas por pagar	7	150.219	242.231
Cuentas por pagar compañías relacionadas	8	2.475.768	1.951.309
Pasivos acumulados	9	54.913	39.446
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.680.900	2.235.785
DEUDA A LARGO PLAZO	10	486.376	486.376
TOTAL DE PASIVOS		3.167.276	2.722.161
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	11	9.700	9.700
Aporte futuro aumento de capital		1.293.846	1.293.846
Reserva legal		2.041	2.041
Reserva capital	12	371.428	371.428
Reserva Facultativa		14	14
Resultados acumulados		(665.572)	(645.408)
Pérdida del ejercicio		(96.346)	(20.181)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		915.111	1.011.440
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		4.082.387	3.733.601

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de situación.

COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	NOTAS	2011	2010
INGRESOS POR VENTAS		1.056.593	1.285.554
COSTO DE VENTAS		678.010	844.586
Utilidad bruta		<u>378.583</u>	<u>440.968</u>
<u>GASTOS</u>			
Gastos operativos		12.782	120.891
Gastos de administrativos		456.167	365.502
Otros ingresos y/o egresos, Neto		5.980	(25.245)
		<u>474.929</u>	<u>461.149</u>
Pérdida del ejercicio	13	<u>(96.346)</u>	<u>(20.181)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

COMPañÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Aporte futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva de Capital	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Pérdida del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2010	9.700	1.293.846	2.041	371.428	14	(645.408)	-	1.031.621,00
Movimiento								
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(20.181)	(20.181,00)
SALDO AL 31-12-2010	9.700	1.293.846	2.041	371.428	14	(645.408)	(20.181)	1.011.440
Movimiento								
Ajuste a resultados acumulados	-	-	-	-	-	17		17
Trasferencia	-	-	-	-	-	(20.181)	20.181	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-		(96.346)	(96.346)
SALDO AL 31-12-2011	9.700	1.293.846	2.041	371.428	14	(665.572)	(96.346)	915.111

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	2011	2010
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	1.287.558	1.092.358
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(1.037.898)	(1.051.636)
Otros ingresos/egresos, Neto	(5.980)	25.245
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	243.680	65.967
 Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(160.551)	(65.412)
Disminución en otros activos	16.483	
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversion	(144.068)	(65.412)
 Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	(2.799)	2.799
Ajuste neto al patrimonio	17	-
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	(2.782,00)	2.799
 Incremento (Disminucion) del efectivo	96.830	3.354
Mas efectivo al inicio del periodo	14.648	11.294
Efectivo al final del periodo	111.478	14.648

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado

COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pérdida del ejercicio	(96.346)	(20.181)
Más:		
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	21.665	21.675
Amortización	-	16.484
Provisión de cuenta incobrable	-	1.934
	<u>21.665</u>	<u>40.093</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	153.068	(190.856)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(1.612)	(1.730)
Inventarios	(281.008)	(204.427)
Gastos anticipados	(1)	(14)
Cuentas por pagar	(92.012)	10.598
Cuentas por pagar compañías relacionadas	524.459	402.530
Pasivos acumulados	15.467	29.953
	<u>318.361</u>	<u>46.055</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>243.680</u></u>	<u><u>65.967</u></u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 21 de marzo del 1962. Su objetivo principal es dedicarse a la agricultura, ganadería y reforestación y además a toda clase de negocios y actividades civiles y mercantiles con respecto al ramo de agricultura y ganadería permitido por las leyes.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país la de los Estados Unidos de América.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACIÓN.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares, han sido preparados de conformidad con Políticas y prácticas contables de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias a la información que se mantenía disponible al momento.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país actualizar las normas de contabilidad a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable, ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, como se indica a continuación:

1. A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007, las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público, las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

CAJA Y BANCOS.- Incluye el efectivo disponible y depósitos en bancos.

INVENTARIOS.- Al costo promedio, que no excede el valor de mercado como sigue:

Ganado bovino, equinos, ovinos: al costo promedio de adquisición, de ganado en pie en el mercado local e internacional.

Productos en proceso: al costo acumulado de insumos, materiales, mano de obra y gastos, incurridos para la producción ganadera y plantaciones, hasta su transferencia a productos terminados.

Repuestos, materiales y suministros de oficina: al costo de adquisición de compras locales y/o de importaciones.

Importaciones en tránsito: Al costo de los valores desembolsados de adquisición.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada,

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse las propiedades. Los resultados por retiro se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales y de mercado, usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVO	%	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias y equipos	10	10
Obras de infraestructura	10	10
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipos de computación	33	3
Obras en Proceso	10	10

INGRESOS.- Son reconocido en resultados, por la emisión de facturas a clientes.

COSTOS.- Representan los costos incurridos en los productos agrícolas.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar consistían en:

	2011	2010
Cientes (1)	73.042	60.076
Cientes del exterior (2)	232.254	475.319
Empleados	25.132	9.734
Anticipo a proveedores	42.129	12.232
Otras cuentas y documentos por cobrar	6.775	835
Impuestos pagados (3)	116.980	88.706
	496.312	646.902
(-) Provisión para cuentas incobrables	(4.842)	(2.364)
	<u>491.470</u>	<u>644.538</u>

(1) Los saldos de clientes a la fecha de emisión de este informe (27 de junio del 2012) han sido recuperados en un 16%.

(2) Los saldos de clientes del exterior a la fecha de emisión de este informe (27 de junio del 2012) han sido recuperados en su totalidad.

(3) Corresponde US\$ 26.291 dólares de crédito tributario IVA; US\$ 7.392 dólares de retenciones en la fuente del año actual; US\$ 22.334 dólares de retenciones en la fuente de años anteriores; US\$ 57.659 dólares anticipo de impuesto a la renta; US\$ 3.304 dólares retenciones de IVA por compra.

4. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar compañías relacionadas consistían en:

	2011	2010
Agriganasa	31.971	31.143
Ganagrinasa S.A.	6.431	6.168
Piedracorp S.A.	1.133	1.032
Lumonsa S.A.	4.352	4.113
Seginasa S.A.	6.140	5.959
	<u>50.027</u>	<u>48.415</u>

Las cuentas por cobrar relacionadas tienen su origen por el financiamiento que realiza la compañía para cubrir gastos menores de sueldos, beneficios sociales, impuestos, tasas y contribuciones, no generan ningún tipo de interés.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios consistían en:

	2011	2010
Materia prima	16.989	7.689
Producto en proceso (1)	1.152.196	1.151.700
Producto terminado (2)	1.282.322	1.026.035
Bodega en tránsito	76.295	56.103
Repuestos, materiales y lubricantes (3)	354.945	359.547
Importaciones en tránsito	-	665
	2.882.747	2.601.739

(1) Incluye producción ganadera US\$ 689.187; Mangos US\$ 278.695; Teca US\$ 82.091; Aserrio US\$ 3.390; Plátano US\$ 6.946; Cacao US\$ 91.887.

(2) Incluye ganado bovino US\$ 750.652; Equino US\$ 340.915; Ovino US\$ 107.258; Mango US\$ 83.497.

(3) Incluye repuestos de máquinas y vehículos US\$ 105.733; Agroquímicos, fertilizantes, medicinas, alimentos para ganado por US\$ 243.987 y diesel por US\$ 5.225.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2011	Adiciones	Reclasificación	Saldo al 31/12/2011
Terrenos	84.282	-	21.129	105.411
Edificios	32.971	2.172	1.054	36.197
Maquinarias y equipos	347.207	9.181	10	356.398
Obras de infraestructura	263.223	-	-	263.223
Instalaciones	25.921	-	-	25.921
Muebles y enseres	27.972	-	-	27.972
Vehículos	1.282	-	-	1.282
Equipos de computación	3.540	-	-	3.540
Obras en Proceso	45.898	148.325	(21.326)	172.897
Otros activos	49.699	-	-	49.699
	881.995	159.678	867.00	1.042.540
Depreciación Acumulada	(562.198)	(21.665)	6	(583.857)
	319.797	138.013	873	458.683

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	2011	2010
Proveedores	146.851	225.610
Proveedores del Exterior	-	14.993
Impuestos por pagar	3.368	1.628
	150.219	242.231

8. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar compañías relacionadas consistía en:

	2011	2010
Nirsa	1.800.657	1.276.198
Laboratorio de Larvas Paneus	270	270
Camarones y Langostinos del Mar	6.901	6.901
Inmobiliaria Juedro S.A.	283.124	283.124
Idasa	394	394
Interpacific Brokerage INC	384.422	384.422
	2.475.768	1.951.309

Corresponde a préstamos efectuados para capital de trabajo, no generan ningún tipo de interés ni plazo de vencimiento.

9. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	2011	2010
Aporte seguro social	8.868	5.961
Beneficios sociales	46.045	33.485
	54.913	39.446

10. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la deuda a largo plazo consistía en:

	2011	2010
Accionistas	486.376	486.376
	<u>486.376</u>	<u>486.376</u>

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social está conformado por 242.500 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$ 0,04 cada una.

12. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con Resolución No. 01.Q.IC1.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto al accionista en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

13. IMPUESTO A LA RENTA

CONTINGENCIA

La compañía no ha sido intervenida por parte de las autoridades de control respectivas; consecuentemente, los años 2010 y 2009 están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2011	2010
Pérdida del ejercicio	(96.346)	(20.181)
(+) Gastos no deducibles	2.900	-
(-) Deducción trabajadores con discapacidad	-6.149	-
Pérdida tributaria	<u>(99.595)</u>	<u>(20.181)</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de presentación del presente informe (27 de junio de 2012) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.