

Agrícola Chimborazo CHIMSA S. A. – En Liquidación

*Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2008 e
Informe de los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista
de Agrícola Chimborazo Chimsa S.A.- En Liquidación:

Informe sobre los estados financieros

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de Agrícola Chimborazo Chimsa S.A.- En Liquidación al 31 de diciembre del 2008 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la realización de la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría; sin embargo, debido a los asuntos descritos en el párrafo Bases para la Abstención de Opinión, no nos ha sido posible obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para proporcionar una base para una opinión de auditoría.

Bases para abstención de opinión

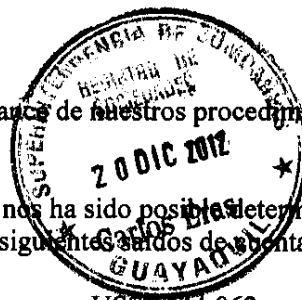
4. Las siguientes situaciones constituyen limitaciones en el alcance de nuestros procedimientos de auditoría:

- 4.1. En razón de la falta de documentación sustentatoria, no nos ha sido posible determinar el origen y satisfacernos de la razonabilidad de los importes en los siguientes estados de cuentas:

- Cuentas por cobrar a ex- accionista Sugar Trade Corp por US\$2,144,062
- Crédito tributario de los años 2003 al 2007 por US\$52,411;
- Otros activos por US\$759,255;

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu



- Deuda a largo plazo con compañía del exterior Myer Business Corp. por US\$766,182 y ex-accionista por US\$23,107.
- Otros egresos por US\$39,379.

4.2. Mediante Certificado de deuda actual de abril 20 del 2011, proporcionada por un Buró de crédito, la Administración de la Compañía conoció que Agrícola Chimborazo Chimsa S.A. mantiene obligaciones crediticias con Filanbanco S.A. en calidad de deudor por US\$4 millones y codeudor por US\$2.5 millones, las cuales no han sido registradas contablemente debido que la Administración de la Compañía no dispone de información sustentatoria adecuada.

5. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008, han sido preparados asumiendo que Agrícola Chimborazo Chimsa S.A. continuará operando como negocio en marcha. Como está indicado en la nota 1, en agosto 27 del 2008 la Superintendencia de Compañías emite resolución No. 631 mediante la cual aprueba la disolución y liquidación anticipada de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no provee la presentación de los siguientes aspectos:

- En relación con los activos, su valor de realización sobre bases contables de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos;
- En relación con los pasivos, los importes que deben provisionarse para reclamos o contingencias o el estatus y prioridad de las mismas
- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de cualquier cambio que pudiera ser requerido
- Los efectos sobre la situación legal de Agrícola Chimborazo Chimsa S.A. al 31 de diciembre del 2009, y por el año terminado en esa fecha de los procedimientos requeridos para la liquidación de operaciones indicada precedentemente no son factibles de ser determinados a la fecha.

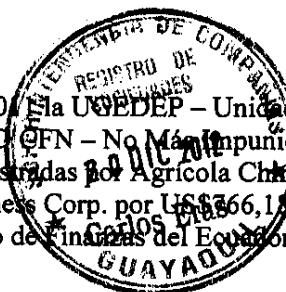
6. En relación con la auditoría de los estados financieros de Agrícola Chimborazo Chimsa S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2008, hemos recibido de la Administración de la Compañía la carta de representación, la cual deslinda responsabilidad sobre el contenido de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2008, en razón que asumió el cargo en mayo 17 del 2011, y por lo tanto deslinda responsabilidad sobre aspectos legales, revelaciones de contingencias, criterios de valuación, transacciones con partes relacionadas y en general de la información, las premisas y la documentación que sirvió de base para la preparación de los estados financieros básicos y su notas por el periodo antes referido.

Abstención de Opinión

7. Debido a la importancia de los asuntos que se describen en el párrafo Bases para la Abstención de Opinión, no nos ha sido posible obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para proporcionar una base para una opinión de auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2008, referidos en el párrafo 1.

Asuntos de énfasis

8. Como se explica con más detalle en la nota 10, en enero 19 del 2011, la USEDEP – Unidad de Gestión y Ejecución de Derecho Público del Fideicomiso Mercantil “AGD OFN – No Más Impunidad”, determinó la real propiedad de las obligaciones a largo plazo registradas por Agrícola Chimborazo Chimsa S. A. al 31 de diciembre del 2010, a favor de Myer Business Corp. por US\$766,182, derechos crediticios que fueron declarados en incautación por el Ministerio de Finanzas del Ecuador a través de la Resolución No. 097, emitida en octubre 19 del 2010.



9. Como se explica con más detalle en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Agrícola Chimborazo Chimsa S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Septiembre 7, 2011
SC-RNAE 019

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Spcio
Registro # 0.7503



AGRÍCOLA CHIMBORAZO CHIMSA S.A.- EN LIQUIDACIÓN

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Banco		95	
Cuentas por cobrar	3, 9	10,477,750	10,508,697
Inventarios		263	263
Total activos corrientes		<u>10,478,108</u>	<u>10,508,960</u>
OTROS ACTIVOS	4	<u>759,255</u>	<u>759,255</u>
TOTAL		<u>11,237,363</u>	<u>11,268,215</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	5, 9	<u>16,744</u>	<u>8,399</u>
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	7	<u>789,289</u>	<u>767,319</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
Capital social	8	600,000	600,000
Reserva de Capital		12,012,459	12,012,459
Déficit acumulado		<u>(2,181,129)</u>	<u>(2,119,962)</u>
Patrimonio del accionista		<u>10,431,330</u>	<u>10,492,497</u>
TOTAL		<u>11,237,363</u>	<u>11,268,215</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Roberto Murillo Cavagnaro
Gerente General

CBA. Saúl Salinas S.
Contador

AGRÍCOLA CHIMBORAZO CHIMSA S.A.- EN LIQUIDACIÓN

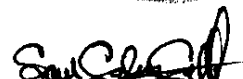
ESTADO DE RESULTADOS **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

	<u>2008</u> (en U.S. dólares)	<u>2007</u> (en U.S. dólares)
VENTAS		1,247,336
COSTO DE VENTAS		(1,805,127)
PÉRDIDA BRUTA		(557,791)
GASTOS:		
Gastos de administración	21,788	167,259
Gastos de financiamiento		273,743
Total	<u>21,788</u>	<u>441,002</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL	(21,788)	(998,793)
OTROS EGRESOS	39,379	1,121,169
PÉRDIDA	<u>(61,167)</u>	<u>(2,119,962)</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Roberto Murillo Cavagnaro
Gerente General



CBA. Saúl Salinas S.
Contador

AGRÍCOLA CHIMBORAZO CHIMSA S.A.- EN LIQUIDACIÓN

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2007	600,000	16,778,550	(4,766,091)	12,612,459
Pérdida			(2,119,962)	(2,119,962)
Transferencias, nota 8	<u> </u>	<u>(4,766,091)</u>	<u>4,766,091</u>	<u> </u>
DICIEMBRE 31, 2007	600,000	12,012,459	(2,119,962)	10,492,497
Pérdida	<u> </u>	<u> </u>	<u>(61,167)</u>	<u>(61,167)</u>
DICIEMBRE 31, 2008	<u>600,000</u>	<u>12,012,459</u>	<u>(2,181,129)</u>	<u>10,431,330</u>

Ver notas a los estados financieros


Econ. Roberto Murillo Cavagnaro
Gerente General


CBA. Saúl Salinas
Contador



AGRÍCOLA CHIMBORAZO CHIMSA S.A.- EN LIQUIDACIÓN

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA PARA CTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañía relacionada	51,755	261,157
Pagado a proveedores	(34,251)	(3,083,288)
Intereses pagados		(293,848)
Otros egresos	(39,379)	(1,121,169)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(21,875)	(4,237,148)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Otros activos		<u>7,020,239</u>
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo accionista e instituciones financieras	<u>21,970</u>	(2,783,829)
BANCO:		
Incremento (disminución), neto durante el año	95	(738)
Saldos al comienzo del año	—	<u>738</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>95</u>	

(Continúa...)

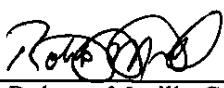


AGRÍCOLA CHIMBORAZO CHIMSA S.A.- EN LIQUIDACIÓN

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE PÉRDIDA, CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida	(61,167)	(2,119,962)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	30,947	(1,546,331)
Inventarios		16,709
Cuentas por pagar	<u>8,345</u>	<u>(587,564)</u>
Total ajustes	<u>39,292</u>	<u>(2,117,186)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(21,875)</u>	<u>(4,237,148)</u>

Ver notas a los estados financieros


Econ. Roberto Murillo Cavagnaro
Gerente General



AGRÍCOLA CHIMBORAZO CHIMSA S.A.- EN LIQUIDACIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador el 29 de abril de 1983 y su actividad principal fue la siembra, cultivo y venta local de caña de azúcar en pie a ingenios azucareros u otros clientes.

Desde enero 1 del 2008, los accionistas de la Compañía decidieron paralizar las operaciones de siembra, cultivo, cosecha y venta de caña de azúcar. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía ha tenido pérdidas netas por US\$61,167 y US\$2.1 millones, respectivamente, generando una pérdida acumulada desde el año 2007 de US\$2.1 millones.

En julio 31 del 2008, la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) emite la resolución AGD-UIO-GG-2008-26 por medio de la cual se ordena inscribir en la resolución administrativa AGD-UIO-GG-2008-12 a la Compañía, de esta manera se ordena la incautación del cien por ciento de los bienes y el paquete accionario de Agrícola Chimborazo Chimsa S.A..

En octubre 14 del 2008, mediante Resolución No. AGD.UIO.GG.2008.075, se declaró la real propiedad de las acciones de esta Compañía y pasaron a ser recursos de la Agencia de Garantías de Depósitos.

Mediante Resolución No. 631 del 27 de agosto del 2008, la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar la disolución y liquidación anticipada de la Compañía Agrícola Chimborazo Chimsa S.A.

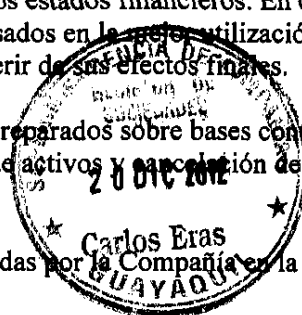
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio, tal como está indicado en la nota 1.

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

Banco - Representa el efectivo depositado en banco que no genera intereses.



Otros Activos - Representa aportes por investigación y desarrollo de semilla de caña.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 9	8,337,749	8,389,504
Otras cuentas por cobrar	2,144,438	2,145,373
Crédito tributario	80,024	58,281
Provisión cuentas dudosas	<u>(84,461)</u>	<u>(84,461)</u>
Total	<u>10,477,750</u>	<u>10,508,697</u>

Al 31 de diciembre del 2008:

- Compañías relacionadas representa principalmente facturas pendiente de cobro por venta de semilla de caña de azúcar, las mismas que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.
- Otras cuentas por cobrar incluye principalmente saldos pendientes de cobro a Sugar Trade Corp., US\$2,141,898; en concepto de venta de bienes inmuebles, los cuales no tienen fecha de vencimiento establecida y no generan intereses.
- Crédito tributario incluye principalmente anticipos de impuesto a la renta del año 2008 por US\$21,743 y remanentes de retenciones en la fuente y anticipos de impuesto a la renta de los años 2003 al 2007 por US\$58,281.

4. OTROS ACTIVOS

Representa desembolsos efectuados a favor de Fundación para la Investigación Azucarera del Ecuador-FIADE como contribución para la investigación y desarrollo de semilla de caña.

5. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	16,698	8,391
Compañías relacionadas, nota 9	46	
Total	<u>16,744</u>	<u>8,399</u>

Al 31 de diciembre del 2008, proveedores incluye principalmente provisión por US\$8,451 en concepto de contribución adeudada a la Superintendencia de Compañía por el año 2008.



6. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 1996 y están pendientes de revisión las declaraciones del 2005 al 2008.

7. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Compañía del Exterior:</u>		
Myer Business Corp., préstamo que no genera intereses y no tiene vencimiento	766,182	766,182
<u>Ex - Accionista:</u>		
Préstamo que no genera intereses y no tiene vencimiento	<u>23,107</u>	<u>1,137</u>
Total	789.289	767.319

8. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2008, está representado por 15,000,000 acciones ordinarias, de valor nominal unitario de US\$0.04.

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

9. SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos con compañías relacionadas durante los años 2008 y 2007, incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2008	2007
	(en U. S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Ecudos S.A.	<u>8.337.749</u>	<u>8.389.504</u>
<u>Cuentas por Pagar :</u>		
Agrícola Agriflorsa S.A.	46	8

Al 31 de diciembre del 2008, cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidas.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

En enero 19 del 2011 la UGEDEP – Unidad de Gestión y Ejecución de Derecho Público del Fideicomiso Mercantil “AGD CFN – No Más Impunidad”, determinó la real propiedad de las obligaciones a largo plazo registradas por Agrícola Chimborazo Chimsa S. A. al 31 de diciembre del 2009, a favor de Myer Business Corp. por US\$766,182, derechos crediticios que fueron declarados en incautación por el Ministerio de Finanzas del Ecuador a través de la Resolución No. 097, emitida en octubre 19 del 2010.

En enero 19 del 2009, la Compañía transfirió el 100% de las acciones de la Agencia de Garantía de Depósitos al Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Mas Impunidad, siendo la Corporación Financiera Nacional la Fiduciaria del Fideicomiso.

El 17 de marzo del 2011, la compañía emitió el título No. 17 por concepto de transferencia del 100% de las acciones a favor del Grupo Azucarero EQ2 S.A., constituyéndose esta en el único accionista.

En abril 19 del 2011, la Administración de la Compañía solicitó a un Buró de Crédito certificado de deuda actual de la Compañía el cual les fue proporcionado con fecha abril 20 del 2011, conocieron de la existencia de obligaciones crediticias en calidad de deudor por US\$4 millones y codeudor por US\$2.5 millones, las cuales no han sido registradas contablemente y no disponen de información sustentatoria adecuada que permita el registro contable de las mismas.

En mayo 23 del 2011, la Junta General Extraordinaria de Accionista, resolvió solicitar a la UGEDEP – Unidad de Gestión y Ejecución de Derecho Público del Fideicomiso Mercantil “AGD CFN – No Más Impunidad”, como nuevo beneficiario de los derechos fiduciarios, litigiosos y crediticios que tiene la compañía Myer Business Ltda., la cancelación de la hipoteca y prenda constituidas en garantía de la obligación crediticia incautada.

En julio 29 del 2011, la Administración de la Compañía resolvió dejar sin efecto la disolución voluntaria adoptada y se está analizando reiniciar sus operaciones.

