

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de Agrimont S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Agrimont S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas 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 Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una 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 para nuestra **opinión calificada** de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. No estuvimos presentes en la verificación física de inventarios al 31 de diciembre del 2011, debido a que dicha fecha fue anterior al momento en que fuimos contratados como auditores de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos de las cantidades del inventario de existencias contables mediante otros procedimientos de auditoría.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Agrimont S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

6. Sin modificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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 Agrimont S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
7. Sin modificar la opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, la compañía incurrió en una pérdida neta durante dos años consecutivos 2010 y 2011, por un importe total de US\$319 y US\$330 mil, respectivamente, que representan el 52% y 54% de su capital más reservas, respectivamente. Adicionalmente el capital de trabajo presenta un déficit por US\$ 178 mil y US\$ 45 mil respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la compañía depende de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y la existencia de una falta de seguridad material que puede proyectar una duda importante sobre la capacidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha.

Otros Asuntos

8. Los estados financieros de Agrimont S.A. al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 31 de Julio del 2011.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
SC-RNAE-580

Guayaquil, Noviembre 30, 2012

AGRIMONT S.A.

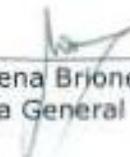
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		139	4
Cuentas por cobrar	3,15	2,624	1,812
Inventarios	4	<u>132</u>	<u>99</u>
Total activos corrientes		<u>2,895</u>	<u>1,915</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	5	444	463
Otros activos a largo plazo		<u>1</u>	<u>12</u>
Total activos no corrientes		<u>445</u>	<u>475</u>
TOTAL		<u>3,340</u>	<u>2,390</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante legal



C.P.A. Azucena Briones
Contadora General

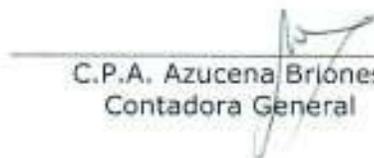
**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos		95	140
Cuentas por pagar	6,15	2,671	1,751
Pasivos acumulados	7	128	176
Impuestos por pagar	8	46	26
Total pasivos corrientes		<u>2,940</u>	<u>2,093</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones a largo plazo	9	114	-
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	14	45	45
Reservas		571	571
Resultados acumulados		(330)	(319)
Patrimonio de los accionistas		<u>286</u>	<u>297</u>
TOTAL		<u>3,340</u>	<u>2,390</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante legal

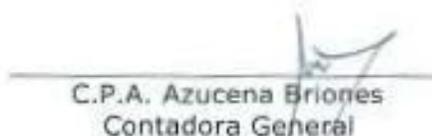


C.P.A. Azucena Brjones
Contadora General

AGRIMONT S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Notas	2011 (en miles de U.S. dólares)	2010
VENTAS NETAS	15	2,761	2,513
COSTO DE VENTAS	12,15	(2,649)	(2,340)
MARGEN BRUTO		<u>112</u>	<u>173</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de ventas	12	177	158
Gastos de administración	12	<u>39</u>	<u>47</u>
Total		<u>216</u>	<u>205</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>(104)</u>	<u>(32)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos	13	133	39
Gastos financieros		<u>(14)</u>	<u>(4)</u>
Total		<u>119</u>	<u>35</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>15</u>	<u>3</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		(2)	(1)
Impuesto a la renta	10	(24)	(12)
Total		<u>(26)</u>	<u>(13)</u>
PERDIDA NETA		<u>(11)</u>	<u>(10)</u>

Ver notas a los estados financieros

Econ. Gerardo Arboleda
Representante legalC.P.A. Azucena Briones
Contadora General

AGRIMONT S.A.

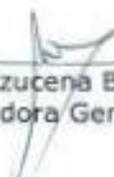
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre del 2009	45	571	(309)	307
Pérdida			(10)	(10)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	45	571	(319)	297
Pérdida			(11)	(11)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	45	571	(330)	286

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante legal



C.P.A. Azucena Briones
Contadora General

AGRIMONT S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,016	2,456
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,890)	(2,450)
Intereses pagados	(14)	(4)
Impuesto a la renta	(24)	(13)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>134</u>	<u>39</u>
Efectivo neto proveniente de en actividades de operación	<u>222</u>	<u>28</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(42)	(65)
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	(45)	29
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	135	(8)
Saldo al comienzo del año	<u>4</u>	<u>12</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>139</u>	<u>4</u>

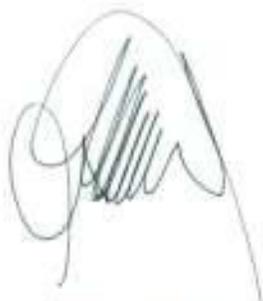
(Continúa...)

AGRIMONT S.A.

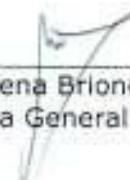
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO		
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(11)	(10)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	61	53
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(816)	(58)
Inventarios	(33)	54
Otros activos	24	6
Cuentas por pagar	1,029	(69)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(43)	79
Impuesto a la renta	<u>11</u>	<u>(27)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>222</u>	<u>28</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante legal



C.P.A. Azucena Briones
Contadora General