

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de  
Compañía Agrícola Ángela María S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Compañía Agrícola Ángela María 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 satisfacerlos 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 Compañía Agrícola Ángela María 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 Compañía Agrícola Ángela María 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\$388 y US\$439 mil, respectivamente, que representan el 55% y 62% de su capital más reservas, respectivamente. Adicionalmente el capital de trabajo presenta un déficit por US\$ 828 mil y US\$ 741 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. Como lo indicamos en la nota 18, en el segundo semestre del 2012, la compañía efectuó la dación en pago de activos a una compañía no relacionada del exterior, con el fin de cancelar deudas.
9. Los estados financieros de Compañía Agrícola Ángela María 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

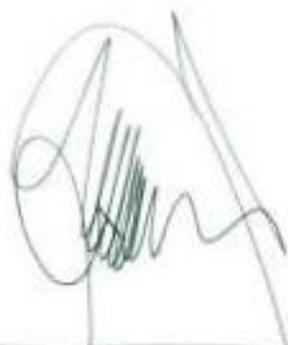
Guayaquil, Noviembre 30, 2012

**COMPañIA AGRÍCOLA ANGELA MARIA S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b> <b>(en miles de U.S. dólares)</b>	<b><u>2010</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja bancos		116	107
Cuentas por cobrar	3,17	9,233	7,989
Inventarios	4	<u>209</u>	<u>193</u>
Total activos corrientes		<b>9,558</b>	<b>8,289</b>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	5	1,231	1,125
Otros activos a largo plazo		<u>6</u>	<u>25</u>
Total activos no corrientes		<b><u>1,237</u></b>	<b><u>1,150</u></b>
TOTAL		<b>10,795</b>	<b>9,439</b>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Eco. Gerardo Arboleda  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
C.P.A. Azucena Briones  
Contadora General

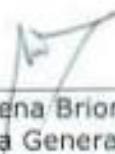
**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios	6	25	196
Cuentas por pagar	7,17	9,912	8,603
Obligaciones acumuladas	8	254	211
Impuestos por pagar	9	<u>108</u>	<u>107</u>
Total pasivos corrientes		<u>10,299</u>	<u>9,117</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones a largo plazo	10	<u>225</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>10,524</u>	<u>9,117</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	13	74	74
Reservas		636	636
Déficit acumulado		<u>(439)</u>	<u>(388)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>271</u>	<u>322</u>
<b>TOTAL</b>		<u>10,795</u>	<u>9,439</u>

Ver notas a los estados financieros



Eco. Gerardo Arboleda  
Representante Legal



C.P.A. Azucena Briones  
Contadora General

**COMPAÑÍA AGRÍCOLA ANGELA MARIA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

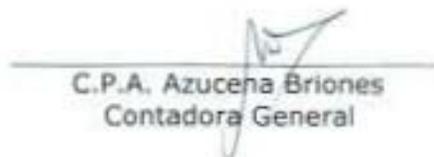
---

	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
INGRESOS	14,17	5,434	4,856
COSTO DE VENTAS	15	(5,094)	(4,548)
MARGEN BRUTO		<u>340</u>	<u>308</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración y ventas	15	(382)	(353)
Gastos financieros	15	(27)	(1)
Otros ingresos, neto	16	<u>76</u>	<u>52</u>
Total		<u>(333)</u>	<u>(302)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>7</u>	<u>6</u>
MENOS:			
Participación de Trabajadores		(1)	(1)
Impuesto a la Renta	11	(52)	(15)
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(51)</u>	<u>(10)</u>

Ver notas a los estados financieros



Eco. Gerardo Arboleda  
Representante Legal



C.P.A. Azucena Briones  
Contadora General

**COMPAÑÍA AGRÍCOLA ANGELA MARIA S.A.**

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

	Capital Social	Reservas	Resultados Acumulados	Total
	...(en miles de U.S. dólares)...			
Saldos al 31 de diciembre del 2009	74	636	(378)	332
Pérdida			(10)	(10)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	74	636	(388)	322
Pérdida			(51)	(51)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	74	636	(439)	271

Ver notas a los estados financieros

  
Eco. Gerardo Arboleda  
Representante Legal

  
C.P.A. Azucena Briones  
Contadora General

**COMPANÍA AGRÍCOLA ANGELA MARIA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	4,403	1,483
Pagado a proveedores y trabajadores	(4,265)	(1,481)
Intereses pagados	(27)	(1)
Impuesto a la renta	(57)	(15)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>75</u>	<u>52</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>129</u>	<u>38</u>
FLUJOS DE CAJA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(174)	(41)
Inversión en otros activos	<u>—</u>	<u>(16)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(174)	(57)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	(171)	96
Nuevas obligaciones a largo plazo	<u>225</u>	<u>—</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>54</u>	<u>96</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	9	77
SalDOS al comienzo del año	<u>107</u>	<u>30</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>116</u>	<u>107</u>

*(Continúa...)*

**COMPAÑÍA AGRÍCOLA ANGELA MARIA S.A.**

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

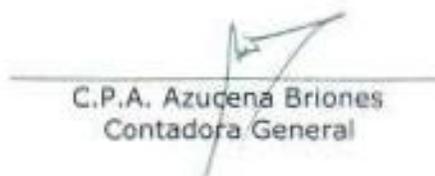
---

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO		
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(51)	(10)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	68	64
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,112)	(3,295)
Inventarios	(15)	(14)
Otros activos	(92)	(189)
Cuentas por pagar	1,287	3,380
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	2	134
Impuesto a la renta	<u>42</u>	<u>(32)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>129</u>	<u>38</u>

Ver notas a los estados financieros



Eco. Gerardo Arboleda  
Representante Legal



C.P.A. Azucena Briones  
Contadora General