

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Agrícola Ángela María S.A. 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 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 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, 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.
4. 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.
5. 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

6. No se ha efectuado la medición a valor razonable de los cultivos de banano al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012. De acuerdo al criterio de la administración, dichas plantaciones se encuentran valoradas al costo, sin embargo las Normas Internacionales de Contabilidad establecen su medición al valor razonable menos los costos de cosecha y gastos de traslado hasta el punto de venta de los

cultivos de banano al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012. Por lo tanto no nos fue posible cuantificar los efectos si este ajuste se hubiese efectuado.

Opinión calificada

7. En nuestra opinión, **excepto por los 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 Agrícola Ángela María S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

8. Sin modificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre el que emitimos nuestro informe de auditoría con una opinión con salvedades, el 30 de noviembre del 2012, y un informe de auditoría con una opinión sin salvedades emitido por otros auditores el 18 de febrero del 2011, por los años respectivos. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.
9. Los Accionistas de la Compañía resolvieron mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de Mayo del 2012, abonar mediante la figura de dación en pago, la deuda a corto y largo plazo mantenida con una entidad financiera domiciliada en el exterior, para lo cual se entregó a la Compañía EQTIRES S.A. conforme las instrucciones recibidas por la mencionada entidad financiera, la Hacienda Ángela María de 1.787 hectáreas, ubicada en la Parroquia Balzar, Cantón Balzar, Provincia del Guayas. Esta operación fue celebrada con fecha 31 de Agosto del 2012, de acuerdo con escritura pública de dación en pago por un monto de US\$946 mil, ver nota 6.1.
10. Con fecha 6 de Mayo del 2013, la Superintendencia de Compañías, emite Resolución No. SC-IJ-G-13-0110, en la cual se declara la intervención de la Compañía Agrícola Ángela María S.A. por estar incurso en la causal 3 del Artículo 354 de la Ley de Compañías; con el objeto de supervigilar su marcha económica, para lo cual se designó un interventor, tal como lo ampliamos en la nota 1 y 22.
11. Sin calificar la opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, estos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en funcionamiento, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene pérdidas recurrentes por los años terminados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 por US\$77 mil, US\$51 mil y US\$ 10 mil, respectivamente, adicionalmente los pasivos corrientes

exceden a los activos corrientes en US\$189 mil. 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 una empresa en funcionamiento.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.

SC-RNAE-580

Guayaquil, Junio 14, 2013

ÁNGELA MARÍA S.A.

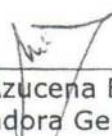
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		80	116	107
Cuentas por cobrar	5,17	3,733	8,685	7,545
Inventarios		108	209	193
Activos por impuestos corrientes	9	436	548	444
Total activos corrientes		<u>4,357</u>	<u>9,558</u>	<u>8,289</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades y equipo	6	459	1,407	1,278
Activos biológicos	7	570	383	403
Otros activos a largo plazo		-	6	25
Total activos no corrientes		<u>1,029</u>	<u>1,796</u>	<u>1,706</u>
TOTAL		<u>5,386</u>	<u>11,354</u>	<u>9,995</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>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>		
PASIVOS CORRIENTES:				
Prestamos		6	1,198	1,143
Cuentas por pagar comerciales	8,17	4,259	8,964	7,656
Obligaciones acumuladas	11	248	254	211
Pasivos por impuestos corrientes		<u>33</u>	<u>108</u>	<u>107</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,546</u>	<u>10,524</u>	<u>9,117</u>
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones a largo plazo		116	-	-
Obligaciones por beneficios definidos	12	<u>487</u>	<u>482</u>	<u>484</u>
Total pasivos no corriente		<u>603</u>	<u>482</u>	<u>484</u>
Total pasivos		<u>5,149</u>	<u>11,006</u>	<u>9,601</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	14			
Capital social		74	74	74
Reservas		4	636	636
Resultados acumulados		<u>159</u>	<u>(362)</u>	<u>(316)</u>
Total patrimonio		<u>237</u>	<u>348</u>	<u>394</u>
TOTAL		<u>5,386</u>	<u>11,354</u>	<u>9,995</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante legal



C.P.A. Azucena Briones
Contadora General

AGRÍCOLA ÁNGELA MARÍA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
VENTAS NETAS	15,17	4,022	5,434
COSTO DE VENTAS	16,17	<u>(3,743)</u>	<u>(5,094)</u>
MARGEN BRUTO		<u>279</u>	<u>340</u>
Gastos de administración y ventas	18	(287)	(383)
Gastos financieros		(18)	(27)
Otros ingresos netos		<u>30</u>	<u>76</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>4</u>	<u>6</u>
Impuesto a la renta corriente	9	(81)	(57)
PERDIDA NETA		<u>(77)</u>	<u>(51)</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante legal



C.P.A. Azucena Briones
Contadora General

AGRÍCOLA ÁNGELA MARÍA S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	74	636	(316)	394
Ajuste de años anteriores			5	5
Pérdida			(51)	(51)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	74	636	(362)	348
Reclasificación		(632)	632	-
Ajuste de años anteriores			(34)	(34)
Pérdida			(77)	(77)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	74	4	159	237

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda
Representante legal



C.P.A. Azucena Briones
Contadora General

AGRÍCOLA ÁNGELA MARÍA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,069	4,403
Pagado a proveedores y trabajadores	(8,847)	(4,264)
Intereses pagados	(18)	(27)
Impuesto a la renta	(81)	(57)
Otros ingresos	<u>30</u>	<u>75</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	153	130
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(171)	(175)
 FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	(19)	(171)
Nuevas obligaciones a largo plazo	<u>1</u>	<u>225</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) de en actividades de financiamiento	<u>(18)</u>	<u>54</u>
 CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(36)	9
Saldos al comienzo del año	<u>116</u>	<u>107</u>
 SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>80</u>	<u>116</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arpoleda
Representante legal



C.P.A. Azucena Briones
Contadora General