

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y a la Junta de Directores de Honorasa S.A.:

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

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Honorasa 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 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 el posible efecto del asunto descrito en el párrafo 6 de bases para calificar la opinión**, los referidos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de Honorasa 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.

### **Asunto de énfasis**

8. Con fecha 14 de Marzo del 2013, la Superintendencia de Compañías, emite Resolución No. SC-IJ-G-13-0045, en la cual se declara la intervención de la compañía Honorasa 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 23.
9. 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 por US\$123 mil, adicionalmente, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$207 mil en el mencionado año. 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.
10. 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 San Honorato de una superficie de 510 hectáreas, ubicada en el Cantón El Empalme, Provincia del Guayas. Esta operación fue celebrada con fecha 15 de Septiembre del 2012, de acuerdo con escritura pública de dación en pago por un monto de US\$135 mil, ver nota 8.3.
11. 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, excepto por los ajustes no efectuados de la medición al valor razonable de los cultivos de

banano indicado en el parrafo 6. 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 19 de octubre 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.



**CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.**  
SC-RNAE-580

Guayaquil, Junio 14, 2013

**HONORASA S.A.**

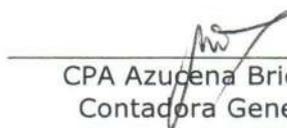
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31, 2012</b>	<b>2011</b>	<b>Enero 1, 2011</b>
<b>(en miles de U. S. dólares)</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y bancos	5	198	21	1
Cuentas por cobrar	6,20	5,884	8,775	8,980
Inventarios	7	272	501	392
Activos por impuestos corrientes	12	554	602	611
Total activos corrientes		<u>6,908</u>	<u>9,899</u>	<u>9,984</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedades y equipo	8	604	763	728
Activos Biológicos	9	347	43	47
Total activos no corrientes		<u>951</u>	<u>806</u>	<u>775</u>
<b>TOTAL</b>		<b>7,859</b>	<b>10,705</b>	<b>10,759</b>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda  
Representante Legal



CPA Azucena Briones  
Contadora General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b>	
		<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2011</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Préstamos	10	61	39	249
Cuentas por pagar comerciales	11,20	6,608	9,419	9,480
Pasivos por impuestos corrientes	12	37	127	68
Obligaciones acumuladas	14	<u>409</u>	<u>399</u>	<u>384</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,115</u>	<u>9,984</u>	<u>10,181</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Obligaciones por beneficios definidos	16	321	321	321
Obligaciones a largo plazo	17	<u>289</u>	<u>157</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>610</u>	<u>478</u>	<u>321</u>
Total pasivos		<u>7,725</u>	<u>10,462</u>	<u>10,502</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	18	40	40	40
Reservas		1	155	155
Resultados acumulados		<u>93</u>	<u>48</u>	<u>62</u>
Total patrimonio		<u>134</u>	<u>243</u>	<u>257</u>
<b>TOTAL</b>		<u>7,859</u>	<u>10,705</u>	<u>10,759</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda  
Representante Legal



CPA Azucena Briones  
Contadora General

**HONORASA S.A.**

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

---

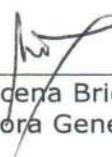
	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	18,20	6,270	6,437
COSTO DE VENTAS	19	(5,962)	(6,332)
MARGEN BRUTO		308	105
Gastos de administración y ventas	19	(273)	(553)
Gastos financieros		(14)	(64)
Otros (egresos) ingresos, netos		(18)	598
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3	86
Impuesto a la Renta Corriente	12	(126)	(76)
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO		(123)	10

Ver notas a los estados financieros



---

Econ. Gerardo Arboleda  
Representante Legal



---

CPA Azucena Briones  
Contadora General

**HONORASA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	40	155	62	257
Ajustes de años anteriores			(24)	(24)
Utilidad del año			10	10
Saldos al 31 de diciembre del 2011	40	155	48	243
Reclasificación		(154)	154	-
Ajuste años anteriores			14	14
Pérdida del año			(123)	(123)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	40	1	93	134

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Econ. Gerardo Arboleda  
Representante Legal

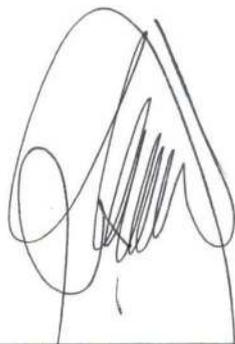
  
\_\_\_\_\_  
CPA Azucena Briones  
Contadora General

**HONORASA S.A.**

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

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,277	6,721
Pagos a proveedores y a empleados	(9,068)	(7,052)
Intereses pagados	(14)	(64)
Otros (egresos) ingreso, netos	(18)	598
Impuesto a la renta	<u>(126)</u>	<u>(76)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado) proveniente de actividades de Operación	<u>51</u>	<u>127</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	(28)	(54)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	22	(210)
Nuevas obligaciones a largo plazo	<u>132</u>	<u>157</u>
Flujo neto de efectivo proveniente (utilizado) de actividades de financiamiento	154	(53)
EFFECTIVO Y BANCOS		
Incremento neto en efectivo y bancos	177	20
SalDOS al comienzo del año	<u>21</u>	<u>1</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>198</u>	<u>21</u>

Ver notas a los estados financieros



Ecón. Gerardo Arboleda  
Representante Legal



CPA Azucena Briones  
Contadora General