

**TROLEGSA S. A.**

**ESTADO FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Balance General	3 - 4
Estado de Resultados	5
Estado de Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Caja	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 14

---





*Auditorias Integrales INTEGRALAUDIT Cía. Ltda.  
Cda. IETEL Ave. Francisco de Orellana Mz. 30  
Edificio BAUHAUS Piso 1 Oficina 6  
Telf.: 2271515 / 2641988 / Fax: 6036417  
www.integralaudit.kom.ec  
Guayaquil - Ecuador*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
de Trolegsa S. A.:

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

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Trolegsa S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio 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 de la Compañía 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 significativos, 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 por 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 adecuados 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 de auditoría.

## Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Trolegsa S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Asuntos de énfasis

5. 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 Trolegsa S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Integrar audit.*

Guayaquil, Marzo 25, 2011  
SC-RNAE 616

Carlos Caiza C  
Socio  
Registro # 0.7746



**TROLEGA S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en U.S. dólares)

**ACTIVOS**

**NOTAS**

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos		12,943
Cuentas por cobrar	3	<u>1,320,382</u>
Total activos corrientes		<u>1,333,325</u>

PROPIEDADES:

	4,9	
Terrenos		913,938
Plantaciones de banano		1,560,290
Obras de infraestructura agrícola		390,595
Maquinarias, equipos e implementos agrícolas		590,123
Vehículos		121,169
Muebles y enseres		33,203
Equipo de computación		10,205
Equipo de comunicación y seguridad		2,809
Otros		<u>18,780</u>
Total		3,641,112
Menos depreciación acumulada		<u>(332,833)</u>
Propiedades, neto		<u>3,308,279</u>

OTROS ACTIVOS

11,243

TOTAL

4,652,847

Ver notas a los estados financieros

  
Econ. Martha García C.  
Gerente General

  
C.P.A. Ana Sánchez  
Contador General

**TROLEGA S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en U.S. dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

**NOTAS**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Obligación Financiera	7	500,000
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	8	200,920
Cuentas por pagar	5	1,555,886
Gastos acumulados	6	<u>174,176</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,430,982</u>

**OBLIGACION A LARGO PLAZO**

8 405,450

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

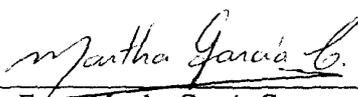
9

Capital social	800
Reserva legal	11,215
Reserva por valuación	1,580,802
Utilidades retenidas	<u>223,598</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>1,816,415</u>

**TOTAL**

4,652,847

Ver notas a los estados financieros

  
Econ. Martha García C.  
Gerente General

  
C.P.A. Ana Sánchez  
Contador General

**TROLEGA S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en U.S. dólares)

**NOTAS**

VENTAS NETAS		7,103,937
COSTO DE VENTAS		<u>(5,453,972)</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,649,965</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:		
Gastos de administración		(322,279)
Gastos de ventas y comercialización		<u>(822,828)</u>
Total		<u>(1,145,107)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>504,858</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:		
Gastos financieros		(105,646)
Otros egresos (ingresos), neto		<u>(49,421)</u>
Total		<u>(155,067)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		349,791
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		(52,469)
IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>(73,724)</u>
UTILIDAD NETA		<u>223,598</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Martha García C.  
Gerente General



C.P.A. Ana Sánchez.  
Contadora General

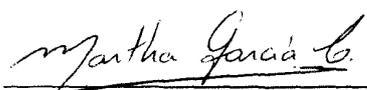
**TROLEGA S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte a futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2009	800	50,000	11,215		985,087	1,047,102
Utilidad neta					223,598	223,598
Valuación de propiedades, nota 4 y9				3,017,926		3,017,926
Ajustes años anteriores					(2,422,211)	(2,422,211)
Restitución de aportes		(50,000)				(50,000)
Compensación	—	—	—	(1,437,124)	1,437,124	—
Diciembre 31, 2010	<u>800</u>		<u>11,215</u>	<u>1,580,802</u>	<u>223,598</u>	<u>1,816,415</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Econ. Martha García C.  
Gerente General

  
C.P.A. Ana Sánchez.  
Contadora General

**TROLEGS S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en U. S. dólares)

<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Recibido de clientes	7,263,560
Pagado a proveedores y empleados	(7,356,239)
Intereses pagados	(97,868)
Otros egresos, neto	<u>(49,421)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(239,968)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adquisición de propiedades	(78,037)
Adquisición de otros activos	<u>(9,514)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(87,551)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Nuevas obligaciones	500,000
Pagos de obligaciones	<u>(195,542)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>304,458</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>	
Disminución neta durante el año	(23,061)
Comienzo del año	<u>36,004</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><b>12,943</b></u>

(Continúa...)

  
Econ. Martha García C.  
Gerente General

  
C.P.A. Ana Sánchez.  
Contadora General

**TROLEGSA S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACION...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en U. S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO  
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	<u>223,598</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto	
Utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	68,051
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(569,497)
Cuentas por pagar	(6,237)
Gastos acumulados	<u>44,117</u>
Total ajustes	<u>(463,566)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>(239,968)</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Econ. Martha García C.  
Gerente General

  
C.P.A. Ana Sánchez.  
Contadora General

## **TROLEGS S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

#### **1. OPERACIONES**

Trolegsa S.A. está constituida en Ecuador desde agosto del 2000. Sus actividades principales son la producción y comercialización de banano.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía dispone de una extensión de 373,93 hectáreas de banano, distribuidas en 3 haciendas, de las cuales 357,93 hectáreas están en producción y 19,30 hectáreas están en desarrollo.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable, ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante Resolución No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Trolegsa S.A., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

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

**Ingresos y Costo de Ventas** – Los ingresos por ventas son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos y el costo de ventas de acuerdo con el método del devengado.

**Valuación de Propiedades** – Las propiedades de la Compañía están registradas al valor de mercado determinado mediante avalúos técnicos realizados por peritos independientes, excepto maquinarias y equipos, vehículos, muebles y enseres, equipos de computación que están registrados al costo.

La diferencia originada entre el valor de mercado determinado en los avalúos técnicos y el valor en libros de las propiedades fue registrado con crédito a la cuenta reserva por valuación en el patrimonio de los accionistas

El valor de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 16 para obras de infraestructura agrícola, plantaciones de banano, equipos e implementos agrícolas, instalaciones, 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Otros Activos – Representan principalmente costos de adquisición de licencias y programas de computación que han sido registradas a su valor de adquisición y son amortizados en cinco años.

Provisiones para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta – Las provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta están constituidas de acuerdo con la tasa del 15% y 25%, respectivamente, sobre las utilidades del ejercicio y son registradas en los resultados del año.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

(en U.S. dólares)

Compañías Relacionadas, (nota 11)	741,644
Clientes	150,201
Anticipos a proveedores	53,533
Crédito tributario, Impuesto al Valor Agregado	307,125
Servicio de Rentas Internas, IVA por acreditar	20,585
Funcionarios y Empleados	15,138
Retenciones en la fuente	27,550
Otras	<u>4,606</u>
Total	<u>1,320,382</u>

Al 31 de diciembre del 2010, cuentas por cobrar clientes, representa facturación del 28 y 31 de diciembre del 2010 por venta de banano, la misma que fueron canceladas por los clientes en enero del 2011.

#### 4. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos de las propiedades fueron como sigue:

(en U.S. dólares)

Saldos al inicio del año	280,367
Adquisiciones	78,037
Ajuste por valuación	3,017,926
Depreciación	<u>(68,051)</u>
Saldos al final del año	<u>3,308,279</u>

En diciembre del 2010, la Compañía ajustó a su valor de mercado, terrenos, instalaciones, obras de infraestructura agrícola, plantaciones de banano, en base a los valores resultantes de un avalúo técnico. La diferencia entre el valor de mercado y el costo de adquisición fue registrada con crédito a la cuenta reserva por valuación en el patrimonio de los accionistas.

#### 5. CUENTAS POR PAGAR

(U.S. dólares)

Compañía relacionada, (nota 11)	788,122
Proveedores	366,891
Anticipo de cliente, LONGSET S.A.	200,000
Prestamos de terceros	130,632
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	17,772
Participación de trabajadores	<u>52,469</u>
Total	<u>1,555,886</u>

Al 31 de diciembre del 2010, proveedores representa facturas por compra de bienes y servicios con vencimiento promedio de 30 días.

Al 31 de diciembre del 2010, prestamos de terceros, están dadas al 8% anual a partir del 2011, y no tienen plazo de vencimiento establecido.

## 6. GASTOS ACUMULADOS

(en U.S. dólares)

Beneficios sociales por pagar	137,703
Obligaciones con IESS	28,695
Intereses por pagar	<u>7,778</u>
Total	<u>174,176</u>

## 7. OBLIGACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2010, representa préstamo otorgado en octubre del 2010 por Westwood Capital Markerts S.A con vencimiento de capital en octubre del 2011, interés del 8% anual pagaderos trimestralmente hasta el vencimiento del préstamo. Esta suscrito contrato y *pagare en garantía del préstamo.*

## 8. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010, representa préstamo reprogramados otorgados por el Banco del Pacifico S.A en noviembre del 2004, con vencimientos mensuales de capital e intereses y está dada a la tasa del 9,33% de interés anual. Esta en garantía terrenos y plantaciones de banano de la Compañía.

El vencimiento corriente de la obligación a largo plazo representa US\$ 200,920.

## 9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2010, representa 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00.

**Reserva Legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva por Valuación** – Representa el incremento en el valor de las propiedades por avalúo técnico realizado por perito independiente. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía compenso US\$ 1,437,124 de pérdidas originadas por ajustes de años anteriores.

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2010, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y la utilidad gravable es como sigue:

	(U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	<u>297,322</u>
Efecto impositivo de:	
Deducciones por beneficios tributarios	(12,370)
Gastos no deducibles	<u>9,943</u>
Utilidad gravable	<u>294,895</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>73,724</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>24,80%</u>

## 11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	(en U.S. dólares)
<u>Cuentas por cobrar:</u>	
Rocker S.A.	575,251
Pridorp S.A.	<u>166,393</u>
Total	<u>741,644</u>

Al 31 de diciembre del 2010, los saldos de cuentas por cobrar, compañías relacionadas no generan interés y no tiene vencimiento establecido.

(en U.S. dólares)

Cuentas por pagar:  
Orodelti S.A.

788,122

Al 31 de diciembre del 2010, cuenta por pagar, compañía relacionada representa préstamos recibidos, que no generan intereses y no tienen vencimiento de plazo establecido.

## **12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2010, no superaron el importe acumulado mencionado.

## **13. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 25, 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---