

CROBIDA S. A.

Dictamen de los Auditores Independientes
Junto con los respectivos Estados Financieros Auditados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011



AUDITBUSINESS S. A.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
CROBIDA S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CROBIDA S. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo las estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables aplicadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y



AUDITBUSINESS S. A.

apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CROBIDA S. A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Párrafos de énfasis

Como se indica en la nota 22 literal (c) los estados financieros adjuntos muestran que la Compañía presenta déficit acumulado por US\$1.045.470 en el 2010. La Ley de Compañías de la República del Ecuador establece que cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que **CROBIDA S. A.**, seguirá como negocio en marcha, por consiguiente no incluyen ajustes relacionados por la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$597.704 y US\$618.003 respectivamente (nota 19).

En base al cronograma de implementación de las NIIF la Compañía debía adoptar las NIIF para Pymes a partir del 1 de enero de 2012, sin embargo la Gerencia de la Compañía decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas) a partir de enero del 2011.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestro informe sobre la información financiera suplementaria y cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CROBIDA S. A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Auditbusiness S.A.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713

Julio 31, 2012

Guayaquil, Ecuador

Nancy Mérimo M.

Nancy Mérimo M.
Registro No. 30.603

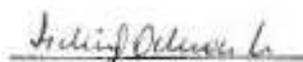
CROBIDA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	US\$ 101.229	3.007	5.131
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	751.551	804.555	480.923
Inventarios	10	26.312	6.948	14.380
Gastos pagados por anticipado		2.199	1.577	1.577
Total activo corriente		881.291	816.087	502.011
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Instalaciones, propiedades y equipos	11	1.233.886	1.273.063	1.267.084
Activos biológicos - plantaciones de banano	12	574.353	574.353	562.866
Total activo no corriente		1.808.239	1.847.416	1.829.950
Total Activos		US\$ 2.689.530	2.663.503	2.331.961
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	US\$ 1.451.339	1.410.374	1.060.254
Gastos acumulados por pagar	14	27.656	23.716	25.033
Total pasivo corriente		1.478.995	1.434.090	1.085.287
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos	15	16.217	10.243	5.000
Pasivos por impuestos diferidos	16	99.181	104.422	123.933
Total pasivo no corriente		115.398	114.665	128.933
Total pasivos		1.594.393	1.548.755	1.214.220
PATRIMONIO				
Capital en acciones - suscrito y pagado	18	800	800	800
Aporte para futuro aumento de capital		280.000	280.000	280.000
Reserva por valuación	22	0	1.437.701	1.437.701
Superávit de revaluación	21	263.479	263.480	164.719
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	6	153.795	178.237	40.139
Utilidades (Pérdidas) acumuladas	22	416.674	-805.618	-650.869
Pérdida del ejercicio		-19.611	-239.852	-154.749
Total patrimonio		1.095.137	1.114.748	1.117.741
Total pasivos y patrimonio		US\$ 2.689.530	2.663.503	2.331.961

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeño Intriago
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

CROBIDA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

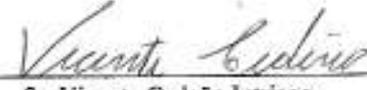
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION

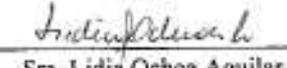
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Ventas	7	US\$ 1.052.950	968.249
Costo de ventas	23	<u>1.025.496</u>	<u>1.128.852</u>
Utilidad (Pérdida) bruta		27.454	-160.603
Gastos de operación-			
Gastos de administración	24	<u>37.050</u>	<u>47.261</u>
Pérdida operacional		-9.596	-207.864
Gastos financieros, neto		0	-19.080
Otros ingresos (egresos), neto		<u>-1.582</u>	<u>724</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>-1.582</u>	<u>-18.356</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		-11.178	-226.220
Impuesto a la renta	17	<u>8.433</u>	<u>12.139</u>
Pérdida del ejercicio		-19.611	-238.359
Otro resultado integral:			
Ganancia por revaluación de instalaciones, propiedades y activos biológicos	11 y 12	0	217.348
Impuesto a las ganancias de instalaciones, propiedades y equipos	16	<u>0</u>	<u>-18.018</u>
		0	235.366
Resultado integral total del ejercicio		US\$ <u>-19.611</u>	<u>-2.993</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeño Intriago
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

CROBIDA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en US\$, sin centavos)

	Notas	Capital en acciones		Reserva por valuación	Aporte para futuras capitalizaciones		Superávit de revaluación	Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF		Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Total
		US\$	800		280.000	0		0	0		
Saldo al 1 de enero del 2010		US\$	800	1.437.701	280.000	0	0	0	-805.618	912.883	
Aplicación NIIF por primera vez	6		0	0	0	164.719	40.139	0	0	204.858	
Saldo ajustado a NIIF al 1 de enero del 2010			800	1.437.701	280.000	164.719	40.139	-805.618	1.117.741		
Resultado integral total del ejercicio	6		0	0	0	98.761	138.098	-239.852	-2.993		
Saldo al 31 de diciembre del 2010		US\$	800	1.437.701	280.000	263.480	178.237	-1.045.470	1.114.748		
Transferencia	21 y 22		0	-1.437.701	0	0	-24.442	1.462.143	0		
Resultado integral total del ejercicio			0	0	0	0	0	-19.611	-19.611		
Saldo al 31 de diciembre del 2011		US\$	800	0	280.000	263.480	153.795	397.062	1.095.137		

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Vicente Cedeño Intriago
 Gerente General


 Sra. Lidia Ochoa Aguilar
 Contadora

CROBIDA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en US\$, sin centavos)

Aumento (Disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 1.145.781	987.030
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.049.057	-879.271
Gastos financieros	0	-19.080
Impuesto a la renta, pagado	-14.526	-19.689
Otros, neto	-1.582	757
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>80.616</u>	<u>69.747</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión-		
Adquisición de instalaciones, propiedades y equipos	<u>-17.534</u>	<u>-54.153</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-		
Recibido (Entregado) neto de compañías relacionadas	<u>35.140</u>	<u>-17.718</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	98.222	-2.124
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3.007	5.131
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>101.229</u>	<u>3.007</u>

P A S A N

CROBIDA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

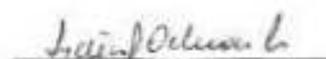
VIENEN

Conciliación de la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Pérdida del ejercicio	US\$ -19.611	-238.359
Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	56.711	254.002
Crédito tributario no devuelto	4.707	10.321
Provisión para obligaciones por beneficios definidos	5.974	5.243
Impuesto a la renta diferido	-5.241	-1.493
Pérdida en baja de activo fijo	0	33
Total partidas conciliatorias	<u>62.151</u>	<u>268.106</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	55.068	48.881
(Aumento) Disminución en anticipos de proveedores	-2.061	18.959
(Aumento) Disminución en inventarios	-19.364	7.432
Aumento en gastos pagados por anticipado	-622	0
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	33.571	-28.661
Disminución en cuentas por pagar	-32.456	-5.294
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	3.940	-1.317
Total cambios en activos y pasivos	<u>38.076</u>	<u>40.000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>80.616</u>	<u>69.747</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeño Intriago
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

CROBIDA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al
31 de diciembre del 2011 y 2010
(expresados en US\$, sin centavos)

1. Operaciones de la Compañía

CROBIDA S. A. se constituyó en Guayaquil el 28 de febrero del 2002, e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de abril de ese mismo año. Su actividad principal es la compra venta, y explotación de cultivos de banano.

La unidad de negocios (agrícola), está integrada por Hacienda San Jorge de Vainillo con 128 hectáreas (106 hectáreas dedicadas al cultivo de banano), ubicada en la provincia del Guayas (cantón El Triunfo).

A inicios del año 2012, mediante acuerdo con los trabajadores de la Compañía estos fueron enrolados por compañía Grafindustriac S. A., considerando la antigüedad del tiempo trabajado.

Los estados financieros de Crobida S. A. del período económico terminado al 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia para su emisión el 30 de Abril del 2012.

2. Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptados en Ecuador.

Los estados financieros por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez se explican detalladamente en la nota 6.

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros es el (US\$) dólar de Estados Unidos, moneda oficial del Ecuador.

3. Políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo y los saldos en cuentas bancarias de libre disposición para las actividades de la Compañía.

b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar y (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

- Préstamos - Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esta categoría: Las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a Compañías relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son posteriormente llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

- Pasivos financieros

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a Compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general o Estado de Situación Financiera.

- Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión (cuenta correctora de activo) y el importe de la pérdida se reconoce en el estado del resultado integral.

Baja de activos y pasivos financieros-

- Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una

tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

- Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

c) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor. El método de costeo utilizado corresponde al costo promedio.

d) Activos biológicos – plantaciones de banano

Comprenden principalmente los cultivos de banano registrados al valor razonable menos los costos estimados de venta. Para determinar el valor razonable de los cultivos se consideró el informe de un perito valuador contratado por la Compañía. Los activos biológicos se valoran mediante el modelo de Revaluación.

Los cambios en el valor razonable de los activos biológicos se reflejan en el Estado del Resultado Integral del periodo.

e) Instalaciones, propiedades y equipos

Excepto por las instalaciones, edificios y terrenos, la maquinaria y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

La Compañía optó por aplicar a la fecha de transición la exención que establece la NIIF 1 por la medición de las partidas de propiedad, planta y equipo, respecto al uso del valor revaluado por un perito independiente como costo atribuido. Los terrenos no son objeto de depreciación.

El costo de los elementos de instalaciones, propiedades y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Compañía y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados integrales del ejercicio en que se producen.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo a los resultados integrales en el rubro según corresponda.

Los elementos de instalaciones, propiedades y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los activos de la siguiente manera:

	<u>Vida útil</u> <u>(en años)</u>	<u>% tasa de</u> <u>depreciación</u>
Edificios	60	1,67%
Instalaciones y adecuaciones	ente 10y 30	entre 3%y 10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Muebles y equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%
Equipos de telecomunicaciones	10	10%
Vehículos	5	20%

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, propiedades y equipos.

f) Deterioro de activos no financieros

En cada fecha del balance, la Compañía evalúa para los activos no financieros, si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando se presente un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Compañía

realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo, es el monto mayor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran parte independientes de los otros activos o grupo de activos. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto. Para determinar el valor razonable menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado.

De existir pérdidas integrales de deterioro de operaciones continuas, ellas son reconocidas en el Estado del Resultado Integral en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado, o con cargo al Superávit de Revaluación según corresponda.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no se han determinado indicios de deterioro.

g) Cuentas por pagar y provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

h) Impuestos

El gasto por impuesto de cada ejercicio incluye el impuesto a la renta y el impuesto diferido.

Impuestos corrientes

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada período, siendo de un 24% para el año 2011 y de un 25% para el año 2010.

La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto a ciertas situaciones de las leyes tributarias.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

El activo por impuesto diferido no reconocido se reevalúa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reconoce en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dicho activo por impuesto diferido no reconocido con anterioridad.

El activo por impuesto diferido se mide a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

i) Beneficios a empleados

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, según las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que

caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación y desahucio, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

4. Uso de estimaciones y supuestos significativos

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectaron los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, presentados en los estados financieros. La Gerencia necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

- Vida útil de instalaciones, propiedades y equipos

Las instalaciones, propiedades y equipos se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

- Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con

asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados post empleo por jubilación patronal, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

La Compañía ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios.

- Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. **Normas internacionales emitidas aún no vigentes**

A continuación se enumeran las Normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro.

a) **NIIF 9 Instrumentos financieros: clasificación y medición**

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero

del 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

b) NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados el cual deberá dividirse en (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo relacionadas a los costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero del 2013.

6. Adopción por primera vez

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre del 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador y mediante resolución No. S.C.Q.ICI CPA IFRS-11.01 del 12 de enero del 2011, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes: a) activos totales inferiores a cuatro millones de dólares; b) registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y c) tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). En base a este cronograma la Compañía debía adoptar las NIIF para pymes a partir del 1 de enero del 2012, sin embargo la Gerencia de la Compañía decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas) a partir del 1 de enero del 2011.

Para todos los períodos hasta el año terminado el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Los estados financieros, para el año terminado el 31 de diciembre del 2011, son los primeros que la Compañía ha preparado de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, la Compañía ha preparado estados

financieros en cumplimiento con las NIIF aplicables a los ejercicios que comiencen después del 1 de enero del 2011 como se describe en las políticas contables.

El estado de situación financiera de apertura de la Compañía se preparó al 1 de enero del 2010, fecha de transición a las NIIF.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre del 2010, y por el ejercicio, finalizado en esa fecha, todos aquellos preparados de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero del 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	NEC 01-01-010	Reclasif.	Ajustes NIIF	NIIF 01-01-10
Activos				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 5.131			5.131
Cuentas y documentos por cobrar:				
Clientes	118.605			118.605
Compañías relacionadas	276.298			276.298
Anticipos a proveedores	23.836			23.836
Préstamos a funcionarios y empleados	1.546			1.546
Impuesto a la renta pagado en exceso	19.809			19.809
Impuestos por cobrar	30.843			30.843
Otras	9.986			9.986
Total cuentas por cobrar	480.923	0	0	480.923
Inventarios-				
Material de empaque e insumos agrícolas	14.380			14.380
Gastos pagados por anticipado	1.577			1.577
Total activo corriente	502.011	0	0	502.011
Instalaciones, propiedades y equipos	3.093.552	-1.925.469	164.072	1.332.155
Menos depreciación acumulada	1.592.393	-1.527.322	0	65.071
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	1.501.159	-398.147	164.072	1.267.084
Activos biológicos - plantaciones de banano	0	398.147	164.719	562.866
Total Activos	US\$ 2.003.170	0	328.791	2.331.961

	NEC 01-01-010	Reclasif.	Ajustes NIIF	NIIF 01-01-10
Pasivos				
Pasivo corriente:				
Proveedores	US\$ 51.226			51.226
Anticipos de clientes	48.822			48.822
Compañías relacionadas	932.377			932.377
Otros	27.829			27.829
Total cuentas y documentos por pagar	1.060.254	0	0	1.060.254
Gastos acumulados por pagar	25.033			25.033
Total pasivos corrientes	1.085.287	0	0	1.085.287
Pasivo a largo plazo:				
Obligaciones por beneficios definidos	5.000			5.000
Pasivos por impuestos diferidos	0		123.933	123.933
Total pasivo a largo plazo	5.000	0	123.933	128.933
Total Pasivos	1.090.287	0	123.933	1.214.220
Patrimonio:				
Capital en acciones-suscrito y pagado	800			800
Aporte para futuro aumento de capital	280.000			280.000
Reserva por valuación	1.437.701			1.437.701
Superávit de revaluación	0		164.719	164.719
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	0		40.139	40.139
Pérdidas acumuladas	-650.869			-650.869
Pérdida del ejercicio	-154.749			-154.749
Total patrimonio	912.883	0	204.858	1.117.741
Total Pasivos y Patrimonio	US\$ 2.003.170	0	328.791	2.331.961

- b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre del 2010 y por el año terminado en esa fecha.

	NEC 31-12-010	Reclasif.	Ajustes NIIF	NIIF 31-12-10
Activos				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 3.007			3.007
Cuentas y documentos por cobrar:				
Clientes	71.163			71.163
Compañías relacionadas	678.091			678.091
Anticipos a proveedores	4.877			4.877
Préstamos a funcionarios y empleados	651			651
Impuesto a la renta pagado en exceso	25.866			25.866
Impuesto por cobrar	23.799			23.799
Otras	108			108
Total cuentas por cobrar	804.555	0	0	804.555
Inventarios-				
Material de empaque e insumos agrícolas	6.948			6.948
Total activo corriente	814.510	0	0	814.510
Gastos pagados por anticipado	1.577			1.577
Instalaciones, propiedades y equipos	3.147.489	-1.925.469	164.072	1.386.092
Menos depreciación acumulada	1.846.212	-1.614.596	-118.587	113.029
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	1.301.277	-310.873	282.659	1.273.063
Activos biológicos - plantaciones de banano	0	310.873	263.480	574.353
Total Activos	US\$ 2.117.364	0	546.139	2.663.503

Pasivos	NEC	Reclasif.	Ajustes	NIIF
	31-12-010		NIIF	31-12-10
Pasivo corriente:				
Proveedores	US\$ 55.046			55.046
Anticipos de clientes	20.161			20.161
Compañías relacionadas	1.316.452			1.316.452
Otros	18.715			18.715
Total cuentas y documentos por pagar	1.410.374	0	0	1.410.374
Gastos acumulados por pagar	23.716			23.716
Total pasivos corrientes	1.434.090	0	0	1.434.090
Pasivo a largo plazo:				
Obligaciones por beneficios definidos	10.243			10.243
Pasivos por impuestos diferidos	0		104.422	104.422
Total pasivo a largo plazo	10.243		104.422	114.665
Total Pasivos	1.444.333	0	104.422	1.548.755
Patrimonio:				
Capital en acciones - suscrito y pagado	800			800
Aporte para futuro aumento de capital	280.000			280.000
Reserva por valuación	1.437.701			1.437.701
Superávit de revaluación	0		263.480	263.480
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	0		178.237	178.237
Pérdidas acumuladas	-805.618			-805.618
Pérdida del ejercicio	-239.852			-239.852
Total patrimonio	673.031	0	441.717	1.114.748
Total Pasivos y Patrimonio	US\$ 2.117.364	0	546.139	2.663.503

6.2 Reconciliación del estado del resultado integral

Una reconciliación entre el estado del resultado integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	NEC	Ajustes	NIIF
	31-12-10	NIIF	31-12-10
Ventas	US\$ 968.249		968.249
Costo de ventas	1.128.852		1.128.852
Utilidad bruta	-160.603	0	-160.603
Gastos de operación:			
Gastos de administración	47.261		47.261
Utilidad operacional	-207.864	0	-207.864
Gastos financieros, neto	-19.080		-19.080
Otros ingresos (egresos), neto	724		724
Total otros ingresos (egresos), neto	-18.356	0	-18.356
Pérdida antes de impuesto a la renta	-226.220		-226.220
Impuesto a la renta	13.632	-1.493	12.139
Pérdida del ejercicio	-239.852	1.493	-238.359
Otro resultado integral:			
Ganancias por revaluación de instalaciones, propiedades, equipos y activos biológicos	0	217.348	217.348
Impuesto a las ganancias de instalaciones, propiedades y equipos	0	-18.018	-18.018
Total otro resultado integral	0	235.366	235.366
Resultado integral total del ejercicio	US\$ -239.852	236.859	-2.993

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

- a) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero del 2010:

	US\$
	<u>01-01-10</u>
Patrimonio según NEC	912.883
<u>Ajustes NIIF</u>	
Revaluación de instalaciones, propiedades y activos biológicos	328.791
Pasivos por impuestos diferidos	<u>-123.933</u>
Total ajustes NIIF	204.858
Patrimonio neto según NIIF	<u><u>1.117.741</u></u>

- b) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre del 2010:

	US\$
	<u>31-12-10</u>
Patrimonio según NEC	673.031
<u>Ajustes NIIF</u>	
Revaluación de instalaciones, propiedades y activos biológicos	546.139
Pasivos por impuestos diferidos	<u>-104.422</u>
Total ajustes NIIF	441.717
Patrimonio neto según NIIF	<u><u>1.114.748</u></u>

6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

6.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estado del resultado integral

Reclasificaciones y Ajustes. La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Las reclasificaciones y los ajustes más importantes son:

a) Reclasificaciones:

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras en los años al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, principalmente como sigue:

Los cultivos y plantaciones, las cuales se encontraban registradas como Instalaciones, propiedades y equipos, se reclasificaron a Activos biológicos.

b) Ajuste del valor revaluado como costo atribuido

La Compañía optó por aplicar a la fecha de transición la exención que establece la NIIF 1 por la medición de las partidas de propiedad, planta y equipo, respecto al uso del valor revaluado por un perito independiente como costo atribuido.

c) Ajuste por reconocimiento de impuestos diferidos

El ajuste de impuestos diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a NIIF que presentaron diferencias temporarias entre la base contable bajo NIIF y la base contable para efectos tributarios de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registradas bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1, ya que nunca fueron registrados bajo PCGA en Ecuador. Se reconocieron pasivos por impuestos diferidos, por las partidas temporales tales como: instalaciones, propiedades y equipos y provisión por jubilación patronal.

Al 1 de enero del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$123.933.

Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$104.422, el reconocimiento en el gasto por US\$1.493 y en otro resultado integral por US\$18.018.

Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$99.181 y el reconocimiento en el gasto por US\$5.241.

	Diferencias temporarias		
	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
<u>Diferencias temporarias:</u>			
Ajuste por avalúo de instalaciones, propiedades y equipos	460.235	478.890	495.732
Provisión por jubilación patronal	-10.257	-6.788	0
Total	<u>449.978</u>	<u>472.102</u>	<u>495.732</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	24%	25%
	<u>103.495</u>	<u>113.304</u>	<u>123.933</u>
Efectos por variación de tasas	-4.314	-8.882	0
Pasivos por impuestos diferidos	<u>99.181</u>	<u>104.422</u>	<u>123.933</u>

7. **Transacciones entre partes relacionadas**

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- En el 2011 el 32,20% y el 94,64% en el 2010 del total de ventas corresponden a compañías relacionadas. El saldo por cobrar asciende a US\$11.734 y US\$62.270 al 31 de diciembre del 2011 y 2010 respectivamente, y se presenta en cuentas por cobrar clientes.
- Realizó ventas de materiales a compañías relacionadas durante el año 2011 por US\$ 3.935 y US\$3.145 respectivamente.
- Recibió servicios de transporte de fruta durante el año 2011 y 2010 por US\$11.735 y US\$13.316, respectivamente y prestó servicios de transporte en el año 2010 a relacionadas, por un monto de US\$1.668.
- Realizó pagos por servicios de evaluación de fruta en el 2011 por US\$13.494 y en el 2010 por US\$13.530.
- Realizó compra de materiales a relacionadas en el 2011 por US\$ 76.084 y en el 2010 por US\$28.801.
- En el año 2011 y 2010 realizó pagos por servicio de empaque de fruta y comisiones por dicho servicio por US\$69.531 y US\$110.310, respectivamente.
- Realizó transferencias de materiales a compañías relacionadas durante el año 2011 y 2010 por montos de US\$3.935 y US\$182, respectivamente; y recibió transferencias de inventarios de compañías relacionadas en el año 2011 por US\$76.084 y en el 2010 por US\$27.360.

- Con fecha 12 de octubre del 2011 la compañía procedió a realizar la cesión de las acciones a las compañías relacionadas Durancoor S. A. y Hierrogame S.A. HIERRO & GAME (nota 18).

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas que afectaron a resultados en el 2011 y 2010 fueron:

	US\$	
	2011	2010
Ingresos:		
Venta de frutas	339.013	916.390
Venta de materiales	3.935	3.145
Recuperación de transporte	0	1.668
Costos/Gastos:		
Servicios de transporte	11.735	13.316
Servicio por evaluación de fruta	13.494	13.530
Compra de materiales	76.084	28.801
Servicios de empaque de fruta y comisiones	69.531	110.310

Al 31 de diciembre 2011 y 2010, un detalle de los saldos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Activos		
Bonanza fruit co S. A. Corpbonanza	130.506	169.386
Imaginacorpsa S. A.	3.633	1.352
Weryx S.A.	10.599	23.727
Aurora Fruit S. A.	483.566	483.566
Fernandacorp S. A.	0	60
Pacific Fresh Fruit S.A. PACIFICFRUIT	54.497	0
Total	682.801	678.091
Pasivos		
Salobsim S. A.	70.834	113.570
Dolce Bananas S. A.	143.787	104.609
Ecupac S. A.	21.600	21.600
Cataplán S. A.	75.760	80.218
Saly S. A.	728.453	728.452
Packing Fruit S. A. FRUITPACKING	18.571	48.570
Clemenciacorp S. A.	40.158	31.300
Claudiacorp S. A.	59.140	29.776
Pecas S. A.	91.233	85.805
Bansol S. A.	94.460	72.552
Fernandacorp S.A.	12.014	0
Portquality Fruit S.A.	45	0
Pacific Crown Fruit S.A. CROWNFRUIT	247	0
Total	1.356.302	1.316.452

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no originan, ni devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Los anticipos de clientes corresponden a valores entregados por compañías relacionadas. Los saldos al final del año 2011 y 2010 ascienden a US\$53.732 y US\$20.161, respectivamente.

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

El personal clave de la Compañía incluye la gerencia general y su staff de gerentes. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios post-empleo y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía son reconocidos de acuerdo a aspectos específicos basados en los resultados consolidados del grupo que son analizados anualmente.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el efectivo y equivalente de efectivo, lo conforma el efectivo en caja, bancos y notas de crédito desmaterializadas emitidas por el SRI. Un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Caja	160	160
N/C emitidas por el SRI	11.954	0
Bancos	89.115	2.847
Total	101.229	3.007

9. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden:

	Notas	US\$	
		2011	2010
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>			
Bonanza Fruit Co. S. A. CORPBONANZA		0	54.843
Ecupac S. A.		9.499	7.427
Fruta Deli S. A.		0	8.893
Pacific Crown Fruit S. A. Crownfruit		2.236	0
Carugno S. A.		168	0
Subtotal		11.903	71.163

	Notas	US\$	
		2011	2010
Otras cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	7	682.801	678.091
Anticipos a proveedores		6.938	4.877
Préstamos a funcionarios y empleados		876	651
Impuesto a la renta pagado en exceso	17	26.718	25.866
Impuestos por cobrar		22.245	23.799
Otras		70	108
Subtotal		739.648	733.392
Total cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>751.551</u>	<u>804.555</u>

Los impuestos por cobrar corresponden al crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado, el mismo que es devuelto por la Administración Tributaria mediante el trámite de devoluciones de IVA.

10. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios están constituidos de la siguiente manera:

	US\$	
	2011	2010
Suministros y materiales	25.223	6.231
Repuestos y herramientas	1.089	717
Total	<u>26.312</u>	<u>6.948</u>

11. Instalaciones, propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de instalaciones, propiedades y equipos, es como sigue:

	US\$		
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Saldo al 31-12-2011
Costo:			
Terrenos	448.000	0	448.000
Edificios	187.352	0	187.352
Instalaciones y mejoras	614.226	0	614.226
Maquinarias y equipos	121.447	17.534	138.981
Muebles de oficina	2.793	0	2.793
Equipos de computación	1.051	0	1.051
Equipos de comunicaciones	110	0	110
Vehículos	11.113	0	11.113
Total costo	<u>1.386.092</u>	<u>17.534</u>	<u>1.403.626</u>
Depreciación acumulada	<u>113.029</u>	<u>56.711</u>	<u>169.740</u>
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	<u>1.273.063</u>		<u>1.233.886</u>

	US\$					Saldo al 31-12-2010
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Ajustes	Reclasif.	Ajustes NIIF	
Costo:						
Terrenos	448.000	0	0	0	0	448.000
Edificios	182.055	5.297	0	0	0	187.352
Instalaciones y mejoras	576.483	37.743	0	0	0	614.226
Maquinarias y equipos	121.447	0	0	0	0	121.447
Muebles de oficina	2.793	0	0	0	0	2.793
Equipos de computación	1.267	0	-216	0	0	1.051
Equipos de comunicaciones	110	0	0	0	0	110
Vehículos	0	11.113	0	0	0	11.113
Total costo	1.332.155	54.153	-216	0	0	1.386.092
Depreciación acumulada	65.071	254.002	0	-87.457	-118.587	113.029
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	1.267.084					1.273.063

El cargo a gastos por depreciación de las instalaciones, propiedades y equipos fue de US\$56.711 en el 2010 y US\$254.002 en el 2010.

El saldo de instalaciones, propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 incluye ajustes por valuación provenientes del avalúo realizado por un perito independiente el 19 de diciembre del 2010, el método utilizado es el del costo de reposición, partiendo del costo de reposición y depreciándolo de acuerdo con su vetustez y estado de conservación, así también considera lotes cercanos afectados de acuerdo al tamaño, ubicación e infraestructura. Los avalúos se incorporaron y se registraron como "Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF" en el patrimonio por un valor neto de US\$282.659. Y estos valores revaluados los ha considerado como valor razonable al adoptar las NIIF por primera vez, los mismos que se consideraron como costo atribuido por cuanto la Administración definió el modelo del costo para valorar los elementos de instalaciones, propiedades y equipos.

12. Activos biológicos – plantaciones de banano

Un resumen de cultivos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	Saldo al 31-12-2009	Reclasif.	Ajustes NIIF	Saldo al 31-12-2010	Saldo al 31-12-2011
Cultivos	562.866	-87.274	98.761	574.353	574.353

El saldo de cultivos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 incluye ajustes por valuación que fue realizado en diciembre del 2010. Los avalúos se incorporaron y se registraron como "Superávit de revaluación" en el patrimonio por un valor neto de US\$263.480 Los activos biológicos se valoran mediante el modelo de revaluación.

13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	Notas	US\$	
		2011	2010
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>			
Bienes		13.557	29.027
Servicios		7.160	25.038
Transporte		1.980	981
Total		<u>22.697</u>	<u>55.046</u>
<u>Otras cuentas por pagar</u>			
Anticipos de clientes	7	53.732	20.161
Compañías relacionadas	7	1.356.302	1.316.452
Otras		18.608	18.715
		<u>1.428.642</u>	<u>1.355.328</u>
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		<u>1.451.339</u>	<u>1.410.374</u>

14. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2011 y 2010 es como sigue:

	US\$			Saldo al 31-12-2011
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Pagos	
Décimo tercer sueldo	1.248	15.678	-15.518	1.408
Décimo cuarto sueldo	10.221	17.730	-14.998	12.953
Vacaciones	11.431	8.312	-6.802	12.941
Fondo de reserva	816	2.865	-3.327	354
Total	<u>23.716</u>	<u>44.585</u>	<u>-40.645</u>	<u>27.656</u>

	US\$			Saldo al 31-12-2010
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Pagos	
Décimo tercer sueldo	1.768	15213	-15733	1.248
Décimo cuarto sueldo	9.603	14395	-13777	10.221
Vacaciones	8.623	8199	-5391	11.431
Fondo de reserva	737	1059	-980	816
Participación de utilidades	2.048	0	-2048	0
Intereses por pagar	2.254	37.931	-40.185	0
Total	<u>25.033</u>	<u>76.797</u>	<u>-78.114</u>	<u>23.716</u>

15. **Obligaciones por beneficios definidos**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Saldo al 31-12-2011
Jubilación patronal	6.788	3.469	10.257
Bonificación por desahucio	3.455	2.505	5.960
Total	10.243	5.974	16.217

	US\$		
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Saldo al 31-12-2010
Jubilación patronal	3.776	3.012	6.788
Bonificación por desahucio	1.224	2.231	3.455
Total	5.000	5.243	10.243

16. **Pasivos por impuestos diferidos**

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	Nota	US\$	
		2011	2010
Saldo al inicio del año		104.422	123.933
Cargo al resultado del ejercicio	6	-5.241	-1.493
Cargo en otro resultado integral		0	-18.018
Saldo al final del año		<u>99.181</u>	<u>104.422</u>

17. Impuesto a la renta

(a) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto y exoneraciones

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2010 es del 25%, y para el ejercicio fiscal 2011, la tarifa es del 24%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Pérdida antes de impuesto a la renta	-11.178	-226.220
Más		
Gastos no deducibles	26.996	177.517
Base para impuesto a la renta	15.818	-48.703
Impuesto a la renta calculado	3.796	0
Anticipo de impuesto a la renta	13.674	13.632
Impuesto a la renta causado (Anticipo > IR calculado)	13.674	13.632

El desglose del gasto de impuesto a la renta de los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Impuesto corriente	13.674	13.632
Impuesto diferido	-5.241	-1.493
Total	8.433	12.139

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	25.866	19.809
Retenciones en la fuente del año	10.531	9.678
Anticipo de impuesto a la renta	3.995	10.011
Impuesto a la renta causado	-13.674	-13.632
Total impuesto a la renta pagado en exceso	26.718	25.866

18. **Capital social**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2011, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor por acción</u>	<u>Valor Nominal</u>
Durancoor S. A.	Ecuatoriano	799	1	799
Hierrogame S. A. Hierro & Game	Ecuatoriano	1	1	1
		<u>800</u>		<u>800</u>

19. **Capital de trabajo**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$597.704 y US\$618.003 respectivamente.

20. **Reserva legal**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

21. **Superávit de revaluación**

La Compañía efectuó reavalúo para sus activos biológicos – plantaciones de banano, y los ajustes provenientes de dicho reavalúo fueron registrados en la cuenta “Superávit de revaluación” por US\$263.480.

22. **Utilidades (Pérdidas) acumuladas**

a) **Ajustes de primera adopción**

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CI.CPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año si las hubiere o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

La Compañía efectuó reavalúo para terrenos, edificios e instalaciones y los ajustes provenientes de dicho reavalúo fueron registrados en la cuenta "Resultados acumulados adopción primera vez de las NIIF" por US\$282.659.

En caso de venta o retiro de propiedades y equipos revaluados el ajuste NIIF será transferido directamente a ganancias o pérdidas acumuladas. Parte del ajuste NIIF podrá transferirse a medida que el activo sea utilizado por la entidad, el valor reconocido por la Compañía asciende a US\$24.442.

b) Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICLCPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2011 se realizó transferencia: de "Reserva por valuación" a "Utilidades (Pérdidas) acumuladas" por un monto de US\$1.437.701.

c) Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2010 los estados financieros presentan déficit acumulado de US\$1.045.470.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

23. Costo de ventas

Por los años 2011 y 2010, el costo de ventas se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	259.376	219.760
Costos indirectos	492.536	675.540
Materiales directos	268.630	223.496
Materiales indirectos	850	6.631
Material para la venta	4.104	3.425
Total	<u>1.025.496</u>	<u>1.128.852</u>

24. Gastos de administración

Por los años 2011 y 2010, los gastos de administración se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	13.226	15.252
Gastos operativos	7.256	13.320
Depreciación y amortización	4.029	0
Impuestos	5.373	4.812
Mantenimiento	2.460	3.556
Otros egresos	4.706	10.321
Total	<u>37.050</u>	<u>47.261</u>

25. Instrumentos financieros por categoría

Lo que se expone a continuación es una comparación por clase de montos registrados y valor justo de los instrumentos financieros de la Compañía que se llevan en los estados financieros:

	Saldos en libros		Valor razonable	
	2011	2010	2011	2010
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo en caja y bancos	101.229	3.007	101.229	3.007
Clientes	11.903	71.163	11.903	71.163
Partes relacionadas	682.801	678.091	682.801	678.091
Otras por cobrar	69.644	68.280	69.644	68.280
Total	<u>865.577</u>	<u>820.541</u>	<u>865.577</u>	<u>820.541</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Corrientes	74.616	75.075	74.616	75.075
Partes relacionadas	1.356.301	1.316.451	1.356.301	1.316.451
Otras por pagar	6.757,67	8.576,92	6.757,67	8.576,92
Total	<u>1.437.675</u>	<u>1.400.103</u>	<u>1.437.675</u>	<u>1.400.103</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes no es significativamente diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

26. **Administración de riesgos financieros**

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

- **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. La Compañía está expuesta a este riesgo principalmente por la pugna existente entre productores y exportadores por falta de acuerdo en la negociación de los precios y el futuro de la industria bananera.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) **Riesgo de tasa de interés**

Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

- **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a compañías relacionadas).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por el Directorio.

- **Riesgo de liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes. El plazo promedio de cobro fue de 30 días por los ejercicios 2011 y 2010, respectivamente. Adicionalmente la Compañía se fondea de los recursos obtenidos de su casa matriz y grupo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos

27. **Diferencia entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente. Un detalle es como sigue:

	US\$	
	2011	2010
Diferencias en:		
Activo corriente	-8.433	-13.632
Pasivo corriente	-8.433	-13.632
	<u>0</u>	<u>0</u>

28. Eventos subsecuentes

En el 2012 el Servicio de Rentas Internas emitió notas de crédito desmaterializadas por US\$18.153 que corresponden a solicitudes de devolución del impuesto al valor agregado del año 2011.
