



AUDITBUSINESS S. A.

Guayaquil, enero 8 del 2010

60
AA

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

REF.: Expediente
N° 107926

En cumplimiento a la Resolución N° 02.Q.ICI.008 emitida por la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2002, estamos enviando el informe de Auditoría externa sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 de la Compañía **CROBIDA S. A.**

Atentamente,
AUDITBUSINESS S.A.
SC-RNAE-2-713

~~Betty del Pino Oviedo~~
Betty Oviedo Acaro



CROBIDA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2008

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)





AUDITBUSINESS S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
CROBIDA S.A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **CROBIDA S.A.** al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2007 no fueron auditados.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

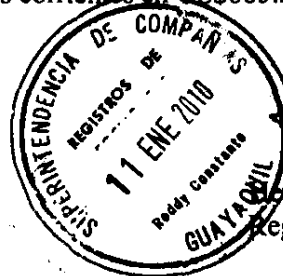
La Compañía constituyó Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía denominado "Fideicomiso San Jorge" el cual se encuentra registrado al 31 de diciembre del 2008 en propiedades planta y equipos en lugar de "Derechos Fiduciarios" (nota 11).

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **CROBIDA S.A.** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2008, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$685.206 (nota 12)

Auditbusiness S.A.

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



Victor Suárez González
Victor Suárez González
Registro No. 33.697

Agosto 28, 2009

CROBIDA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2008

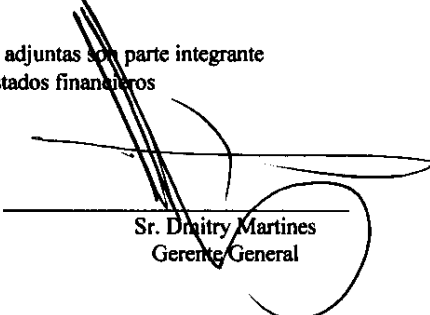
Activos

Activo corriente:

Caja y bancos	US\$	3.550
Cuentas por cobrar		
Clientes	21.184	
Compañías relacionadas (nota 3)	433.756	
Anticipos a proveedores	10.189	
Préstamos a funcionarios y empleados	2.028	
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 9)	19.089	
Impuestos por cobrar (nota 4)	51.214	
Total Cuentas por cobrar		537.460
Inventarios		
Material de empaque e insumos agrícolas		16.579
Gastos pagados por anticipado		1.177
Total activo corriente		558.766

Propiedades, planta y equipos	3.093.473	
Menos depreciación acumulada	1.340.635	
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 5)		1.752.838
	US\$	<u>2.311.604</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Dmitry Martines
Gerente General



Ing. Lidia Ochoa
Contadora

CROBIDA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2008

Pasivos y Patrimonio

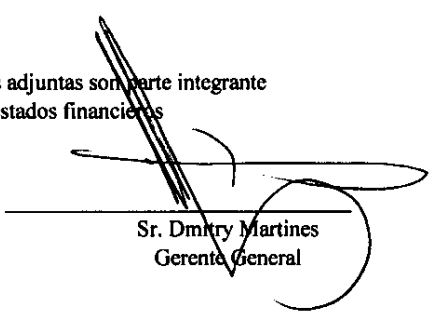
Pasivo corriente:

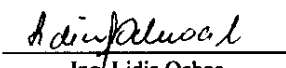
Sobregiro bancario (nota 7)	US\$	8.304
Documentos por pagar		1.224
Cuentas por pagar		
Proveedores	52.758	
Anticipos de clientes	56.469	
Compañías relacionadas y accionistas (nota 3)	1.095.092	
Otras	13.125	
Total cuentas por pagar		1.217.444
Gastos acumulados por pagar (nota 8)		17.000
Total pasivo corriente y pasivos		1.243.972

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 800		
acciones de US\$1 cada una (nota 1 y 11)	800	
Aporte para futuro aumento de capital	280.000	
Reserva por valuación (nota 2f)	1.437.701	
Pérdidas acumuladas	-650.869	
Total patrimonio		1.067.632
	US\$	<u>2.311.604</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Dmitry Martinez
Gerente General

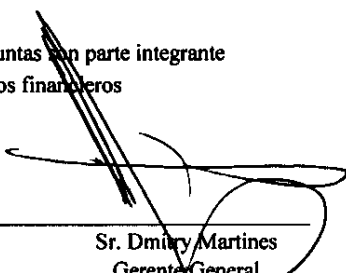

Ing. Lidia Ochoa
Contadora

CROBIDA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008

Ventas (nota 3)	US\$	845.989
Costo de ventas (nota 3)		<u>735.787</u>
Utilidad bruta		110.202
Gastos de operación:		
Gastos administrativos y de ventas		<u>329.399</u>
Pérdida operacional		-219.197
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros, neto	-58.078	
Otros ingresos (egresos), neto.	<u>1.658</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		-56.420
Pérdida neta	US\$	<u>-275.617</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Dmitry Martines
Gerente General



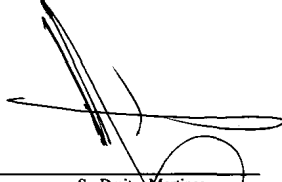
Ing. Lidia Ochoa
Contadora

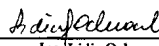
CROBIDA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008

	Capital acciones	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva por valuación	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$ 800	280.000	1.437.701	-374.351	1.344.150
25% Impuesto a la renta ejercicio fiscal 2007	0	0	0	-373	-373
15% Participación trabajadores ejercicio fiscal 2007	0	0	0	-528	-528
Pérdida neta	0	0	0	-275.617	-275.617
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$ <u>800</u>	<u>280.000</u>	<u>1.437.701</u>	<u>-650.869</u>	<u>1.067.632</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Dmitry Martines
Gerente General


Ing. Lidia Ochoa
Contadora

CROBIDA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008

Aumento (disminución) en efectivo

Flujos de efectivo en actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	857.072	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-689.816	
Gastos financieros		-58.078	
Impuesto a la renta, pagado		-19.089	
Otros, neto		<u>1.976</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			92.065
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos			-19.649
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Disminución en sobregiro bancario		-10.279	
Disminución en préstamos bancarios		-2.638	
Entregado neto a compañías relacionadas		<u>-56.110</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			<u>-69.027</u>
Aumento neto en efectivo			3.390
Efectivo al inicio del año			160
Efectivo al final del año	US\$		<u><u>3.550</u></u>

P A S A N

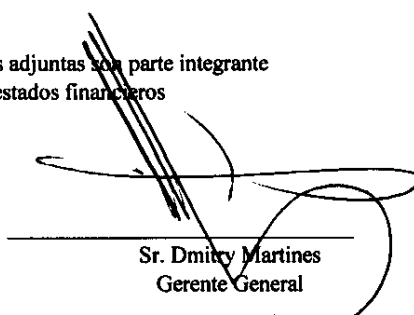
CROBIDA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

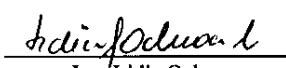
VIENEN

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

Pérdida neta	US\$	-275.617
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	250.972	
Amortización	83.737	
Crédito tributario no devuelto	318	
Total partidas conciliatorias		335.027
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-33.267	
Aumento en anticipos de proveedores	-523	
Aumento en inventarios	-6.474	
Disminución en gastos pagados por anticipado	17.700	
Aumento en anticipos de clientes	18.242	
Aumento en cuentas por pagar	23.199	
Aumento en gastos acumulados por pagar	13.779	
Total cambios en activos y pasivos		32.656
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales	US\$	<u>92.065</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Dmitry Martines
Gerente General


Ing. Lidia Ochoa
Contadora

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

Al 31 de diciembre del 2008

1. Operaciones

CROBIDA S.A. se constituyó en Guayaquil el 28 de febrero del 2002, e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de Abril de ese mismo año. Su actividad principal es la compra venta, y explotación de cultivos banano.

El 100% del total de las ventas corresponde a su relacionada Bonanza Fruit Co. S.A. CORPBONANZA.

Al 31 de diciembre del 2008, la unidad de negocios (agrícola), está integrada por Hacienda San Jorge con 230 hectáreas (102 hectáreas dedicadas al cultivo de banano), ubicada en la provincia del Guayas (cantón El Triunfo).

El 100% de sus acciones pertenecen a la compañía SI Hallen Management Inc., los mismos que se encuentran entregadas en garantía al Fideicomiso Mercantil "San Jorge" (nota 11).

2. Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Base de presentación

Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un numero de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

b) Provisión para cuentas incobrables

La Administración de la Compañía no establece provisión para cuentas incobrables, en razón que considera que toda su cartera es recuperable.

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método del costo promedio. Es política registrar con cargo a resultados una provisión para obsolescencia y lento movimiento de los inventarios de materiales y repuestos, considerando las condiciones y valor de uso de los mismos.

d) Propiedades, planta y equipos

Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancias se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Cultivos (activos biológicos)	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Equipos de telecomunicaciones	10%
Muebles y equipos de oficina	10%

Los activos biológicos tal como lo establece la NIC No. 41, representan desembolsos efectuados desde la etapa inicial de la inversión y pagos acumulados realizados con posterioridad y que se relacionan con la reparación y mantenimiento de los cultivos y plantaciones de banano, que tendrán como objetivo la transformación biológica en el desarrollo de la actividad agrícola de la Compañía y el mismo no difiere significativamente de su valor razonable, nota 5.

El valor de las propiedades, es revisado para determinar si existe un deterioro, cuándo se presenten acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que dicho valor puede no ser recuperable. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2008, no han habido indicios de deterioro de las propiedades, por lo que no ha sido necesario efectuar una provisión por desvalorización.

e) Cargos diferidos

Los cargos diferidos, fueron amortizados en su totalidad en el 2008.

f) Reserva por valuación

Se origina por el ajuste a valor de mercado practicado a los activos fijos. El saldo de esta cuenta puede capitalizarse en la parte que exceda al importe de las pérdidas acumuladas y del ejercicio si la hubiere o devuelto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito y no pagado.

g) Reconocimiento de ingresos

La Administración reconoce ingresos por venta de productos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

h) Intereses pagados

Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

i) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Transacciones entre partes relacionadas

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

- El 100% del total de ventas corresponde a su relacionada Bonanza Fruit Co. S.A. CORPBONANZA.
- Durante el año 2008 la Compañía realizó transferencias de materiales a Compañías relacionadas por un monto de US\$9.785.
- Prestó servicios de transporte a relacionadas, cuyo monto asciende a US\$3.445.
- Pagos por servicios de evaluación de fruta por US\$9.207
- Realizó compras de materiales a relacionadas por US\$13.915

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas que afectaron a resultados en el 2008 fueron:

	<u>US\$</u>
<u>Ingresos</u>	
Venta de frutas	845.989
Recuperación de transporte	3.445
<u>Costos / Gastos</u>	
Servicio por evaluación de fruta	9.207
Compra de materiales	13.915

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle de los saldos con Compañías y partes relacionadas es el siguiente:

Activo	<u>US\$</u>
Bonanza Fruit Co. S.A.	120.489
Imaginacorp S.A.	21.380
Weyx S.A.	2.013
Aurora Fruit S.A.	58.457
PECAS S.A.	158.523
ClemenciCorp S.A.	2.872
ClaudiCorp S.A.	20.107
Bananera Soledad Bansol S.A.	49.915
Total	<u>433.756</u>
Pasivo	
Salobsim S.A.	152.296
Dolce Bananas S.A.	173.974
Ecupac S.A.	10.000
Cataplán S.A.	32.590
Fernandacorp S.A.	9.741
Saly S.A.	678.994
Accionistas	37.497
Total	<u>1.095.092</u>

4. Impuestos por cobrar

Al 31 de Diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

	US\$
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado	48.185
Notas de crédito por devolución de IVA	3.029
	<u>51.214</u>

5. Propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

		Saldo al 31-dic-07	Adiciones	Reclasif.	Saldo al 31-dic-08	% Tasa de depreciación
Costo:						
Terreno	US\$	448.000	0	0	448.000	
Edificio		261.521	0	0	261.521	5%
Cultivos		866.742	0	6.000	872.742	10%
Instalaciones y adecuaciones		1.385.672	0	0	1.385.672	10%
Maquinarias y equipos		101.908	19.539	0	121.447	10%
Equipos de computación		1.188	0	0	1.188	33%
Equipos de telecomunicación		0	110	0	110	10%
Muebles y equipos de oficina		2.793	0	0	2.793	10%
Total costo	US\$	<u>3.067.824</u>	<u>19.649</u>	<u>6.000</u>	<u>3.093.473</u>	
Depreciación acumulada:		<u>1.089.663</u>	<u>250.972</u>	<u>0</u>	<u>1.340.635</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto	US\$	<u>1.978.161</u>			<u>1.752.838</u>	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$250.972 en el 2008.

La compañía entregó en garantía del Fideicomiso Hacienda San Jorge, la misma que está registrada como activo fijo en vez de derecho fiduciario (nota 11).

6. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es como sigue:

		Saldo al 31-dic-07	Amortización	Saldo al 31-dic-08
Gastos de preoperación	US\$	60.938	-60.938	0
De activos no capitalizables		8.174	-8.174	0
Programas de computación		2.156	-2.156	0
Otros cargos diferidos		12.469	-12.469	0
Total cargos diferidos	US\$	<u>83.737</u>	<u>-83.737</u>	<u>0</u>

7. Sobregiro bancario

La Compañía presenta sobregiro bancario al 31 de diciembre del 2008.

8. Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

		Saldos al 31-dic-07	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-08
Décimo tercer sueldo	US\$	2.509	9.729	-10.687	1.551
Décimo cuarto sueldo		0	7.483	0	7.483
Vacaciones		0	4.924	0	4.924
Fondo de reserva		0	92	0	92
Participación de trabajadores		712	0	0	712
Intereses		0	27.362	-25.124	2.238
Total	US\$	3.221	49.590	-35.811	17.000

9. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2008 las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

		US\$
Saldo Inicial del año	US\$	-289
Impuesto pagado		289
Retenciones en la fuente		632
Retenciones en la fuente años anteriores		1.723
Anticipo de impuesto a la renta año 2008		16.734
Total impuesto a la renta pagado en exceso	US\$	19.089

10. Propiedad Intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

11. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2008, se mantiene suscrito el siguiente contrato:

Fideicomiso de Garantía San Jorge:

Mediante Escritura otorgada ante un Notario Décimo Tercero del cantón Guayaquil, el 25 de octubre del 2005 e inscrita en el Registro de la propiedad del cantón El Triunfo el 19 de septiembre del 2006, la Compañía en conjunto con la compañía Aurora Fruit S.A., constituyeron un Fideicomiso de Garantía y Administración denominado "Fideicomiso San Jorge", en calidad de beneficiario la compañía St. Gallen Management Inc. y en calidad de fiduciaria la Administradora de Fondos Fodevasa S.A.

El fideicomiso tiene como objetivo garantizar los pagos que deben efectuarse al comandatario (St. Gallen Management Inc.) por la adquisición de la finca San Jorge de Vainillo, que totalizan 128 hectáreas. Adicionalmente, Aurora Fruit S.A. aportó al patrimonio autónomo del fideicomiso la cantidad de US\$1.000.

12. Capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2008, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$685.206.

13. Evento subsecuente

En el 2009 el Servicio de Rentas Internas emitió Notas de crédito por US\$28.339, que corresponde a solicitudes de devolución del Impuesto al Valor Agregado.