

DELINDECSA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

EN CONJUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE

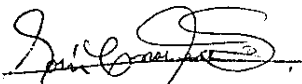
1132337

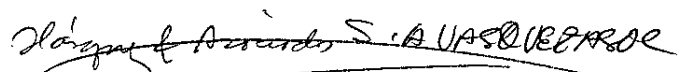
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de DELINDECSA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DELINDECSA S.A. al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DELINDECSA S.A. al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Tal como se menciona en la nota 4 a los estados financieros que se acompañan, la Compañía mantiene importantes transacciones con compañías y partes relacionadas.

Guayaquil, Ecuador
Mayo, 7 de 2010


Maria Tene S.
Registro No. G 10.908


Vásquez & Asociados S.A. VASQUEZASOC
SC RNAE - 545

DELINDECSA S.A.
BALANCE GENERAL
A DICIEMBRE 31 DEL 2009

(Expresado en dólares de E. U. A.)

ACTIVOS	Notas	2009
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 5,449
Cuentas por Cobrar - neto	3	\$ 810,461
Partes relacionadas	4	\$ 4,387
Inventarios	5	\$ 119,733
Gastos pagados por anticipado	6	\$ 4,246
Total de activo corriente		\$ 944,276
 Propiedades, maquinarias y equipos - neto	7	 \$ 734,073
Partes relacionadas	4	\$ 1,040,109
Activos diferidos		\$ 1,174
 Total de activos		 \$ 2,719,632
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS		
Sobregiros bancarios		\$ 95,153
Cuentas por pagar	8	\$ 582,094
Partes relacionadas	4	\$ -
Porción corriente Obligación a Largo Plazo	9	\$ 124,722
Gastos acumulados		\$ 11,367
Total de pasivo corriente		\$ 813,336
 Partes relacionadas	4	 \$ 1,235,154
Obligación a Largo Plazo	9	\$ 377,558
Otros pasivos		
Total de pasivos		\$ 2,426,048
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	10	\$ 87,200
Reserva legal		\$ 25,107
Resultados acumulados		\$ 181,277
Total de patrimonio de los accionistas		\$ 293,584
 Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		 \$ 2,719,632

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DELINDECSA S.A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
A DICIEMBRE 31 DEL 2009

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	NOTAS	2009
INGRESOS POR VENTAS - NETO		\$ 19,644,145
 COSTOS Y GASTOS		
Costo de venta		\$ 18,623,577
Gastos de administración		\$ 728,116
Gastos financieros		
Otros egresos (ingresos)		\$ 15,328
Total de costos y gastos		\$ 19,367,021
 Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores		 \$ 277,124
 Participación a trabajadores	11	\$ 41,569
Impuesto a la renta	12	\$ 55,576
 Utilidad neta del ejercicio		 <u>\$ 179,979</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DELINDECSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
A DICIEMBRE 31 DEL 2009

(Expresado en dólares de E. U. A.)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	2008
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	\$ 179,979
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	\$ 97,145
Depreciación	\$ 103,971
Cambios netos en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	\$ (161,895)
Inventarios	\$ 132,637
Partes relacionadas - neto	
Gastos pagados por anticipado	
Cuentas por pagar y otros	
Efectivo neto provisto en actividades de operación	\$ 351,837
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de propiedades	\$ (209,835)
Aportes para futura capitalización	
Anticipo de ventas	\$ -
Venta de propiedades, neto	\$ (165,286)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	\$ (375,121)
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Sobregiros bancarios	\$ (95,153)
Préstamos bancarios	
Préstamos accionistas	
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	\$ (95,153)
 Aumento neto en el efectivo	\$ (118,437)
 Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ (118,437)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DELINDECSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
A DICIEMBRE 31 DEL 2009

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva para futura capitalización	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre 2008	\$ 87,200	\$ 25,107	\$ -	\$ 294,212	\$ 406,519
Para reinversión	\$ -	\$ -		\$ (8,640)	\$ (8,640)
Venta vehículo leasing				\$ 14,022	\$ 14,022
Reclasificación a cuentas por pagar				\$ (299,594)	\$ (299,594)
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 181,277	\$ 181,277
Saldos al 31 de diciembre 2009	\$ 87,200	\$ 25,107	\$ -	\$ 181,277	\$ 293,584

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DELINDECSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2009

(Expresadas en dólares de E. U. A.)

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

DELINDECSA S.A. fue constituida el 1ero. de julio del 2003 en Guayaquil, República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de julio de ese año. Su actividad principal es la comercialización local y al exterior de banano en cajas 22 X - U. AL 31 de diciembre del 2009, las exportaciones representan un 89.26% del total de sus ingresos. Adicionalmente, presta servicio de asesoramiento técnico a compañías locales.

Entorno económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines del 2008 y comienzos del 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la disminución de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y obtención de financiamiento externo.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación efectuada por la Administración de la Compañía sobre la situación de la economía ecuatoriana a la fecha de cierre de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de la evaluación realizada por la Administración.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas pro la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se sigue las

políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Administración de la Compañía, basada en que las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador no establecen la obligatoriedad de presentar estados financieros comparativos decidió no presentar información financiera comparativa del 2008. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que información comparativa sea revelada con respecto al periodo previo para toda la información numérica en los estados financieros; así como información narrativa e información descriptiva cuando sea relevante para un entendimiento de los estados financieros del periodo actual.

Debido a los asuntos indicados, la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece una provisión para cubrir posibles pérdidas en la recuperación de su cartera en base a disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Están registrados al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto el inventario en tránsito que se lleva por costo específico.

Propiedad, maquinaria y equipos.- Las propiedades, maquinarias y equipos están registrados al costo. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar y mantener el beneficio económico esperado de las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen como gastos cuando se incurren.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil y establecidas en las disposiciones tributarias, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos por venta de cajas de banano cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Participación a trabajadores e Impuesto a la renta.- La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

Reserva legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o cubrir pérdidas en las operaciones.

Intereses pagados.- Son registrados en resultados bajo el método del devengado.

Uso de estimaciones.- La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia del Compañías del Ecuador No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicad en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía deberá adoptar las NIIF el primero de enero del 2010 y emitir sus estados financieros del 2010 de acuerdo con las NIIF, como emitidas por International Accounting Estándar Board (IASB); siendo el 1ero. de enero del 2009 la fecha de transición.

Como un resultado de la adopción del as NIIF pueden surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2010 y cambios en políticas de contabilidad relativas a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2009 deberán ser reestablecidos de acuerdo a las NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2009, un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2009
Clientes	\$ 280,535
Empleados	\$ 24,878
Anticipos Proveedores	\$ 219,772
Impuestos	\$ 157,719
Otros	\$ 127,557
	<u>\$ 810,461</u>

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por cobrar clientes no originan intereses y su vencimiento promedio es a 30 días plazo, excepto los préstamos a productores los cuales generan una tasa promedio del 12% anual. Los anticipos a proveedores y productores no originan intereses y son liquidados cuando la Compañía recibe los bienes y fruta comprados.

Los impuestos incluyen anticipos de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado, los cuales están en proceso de solicitud de devolución al SRI.

Durante el ejercicio económico 2009, la Compañía registro en los resultados del ejercicio US\$. 4,644 como provisión para cuentas incobrables.

4. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2009 las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas incluyen:

Corto plazo

	2009	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Cía. Exp. e Imp. Manobal Cía. Ltda.	\$ 4,387	\$ -
	<u>\$ 4,387</u>	<u>\$ -</u>

Largo plazo

	2009	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Agromanobanda Hermanos S. A.	\$ 219,647	\$ 14,749
Aerofaq cía. Ltda.	\$ 29,207	\$ -
Daule Foods S. A.	\$ -	\$ 676,691
Exp. e Imp. Manobal Cía. Ltda.	\$ 501,241	\$ -
Rakort S. A.	\$ 218,654	\$ -
Manobanda Alvarez cía. Ltda.	\$ 900	\$ 4,274
Manobanda Cedeño Jorge	\$ -	\$ 138,390
Otras	\$ 70,460	\$ -
	<u>\$ 1,040,109</u>	<u>\$ 834,104</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009, las principales transacciones con partes relacionadas fueron:

	2009
Compra de frutas	\$ 4,198,805

Los saldos por cobrar y pagar presentados en esta nota provienen en su mayoría de años anteriores, y se originan por las transacciones antes mencionadas, los cuales no originan interés ni tienen fecha específica de vencimiento y son liquidadas de acuerdo a la disponibilidad del efectivo en las Compañías.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2009 un detalle de los inventarios es el siguiente:

	2009
Suministros y materiales	\$ 100,529
Producto terminado	\$ 18,032
Mercadería en tránsito	\$ 1,172
	<u>\$ 119,733</u>

6. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2009, un detalle de la propiedad, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2009
SalDOS al inicio del año	\$ 793,495
Adiciones	\$ 209,835
Venta	\$ (165,286)
Depreciaciones	\$ (103,971)
SalDOS netos al final del año	<u>\$ 734,073</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2009, el siguiente es un detalle de las cuentas por pagar:

	2009
Proveedores locales	\$ 454,762
IESS por pagar	\$ 6,345
Participación trabajadores	\$ 41,569
Impuestos	\$ 74,628
Otras	\$ 4,790
	<u>\$ 582,094</u>

La
s cuentas por pagar proveedores no originan intereses y su vencimiento promedio es de aproximadamente 30 días plazo.

8. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2009, las obligaciones a largo plazo incluyen lo siguiente:

	2009		
	Porción corriente	Porción a largo plazo	Total
Banco Bolivariano C.A.	\$ 21,750	\$ 45,839	\$ 67,589
Préstamo hipotecario comercial vencimiento en octubre del 2012, a una tasa nominal anual 9,63% Operación No. 0200005596			
Banco del Pichincha C.A.	\$ 68,782	\$ 310,081	\$ 378,863
Préstamo hipotecario comercial vencimiento en julio del 2014, a una tasa nominal anual 8,63% Operación No. 306612			
Banco del Pichincha C.A.	\$ 34,190	\$ 21,638	\$ 55,828
Préstamo hipotecario comercial vencimiento en enero del 2009, a una tasa nominal anual 9% Operación No. 478670			
	\$ 124,722	\$ 377,558	\$ 502,280

Al 31 de diciembre del 2009, las obligaciones financieras están garantizadas con hipotecas sobre terrenos y edificios mencionadas en la nota 6.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 87.200 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

10. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida.

Al 31 de diciembre de 2009, el movimiento de la provisión es la siguiente:

	2009
Saldos al inicio del año	\$ 37,661
Provisión del año	\$ 41,569
Pagos efectuados	\$ (37,661)
Saldo al final del año	\$ 41,569

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose a un 15% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación tributaria entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2009
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$ 277,124
Participación trabajadores	\$ (41,569)
Gastos no deducibles	\$ (13,251)
Utilidad gravable	\$ 222,304
Impuesto a la renta	\$ 55,576

Al 31 de diciembre de 2009, el movimiento de la provisión es la siguiente:

	2009
Saldo al inicio del año	\$ 54,154
Provisión del año	\$ 55,576
Pagos efectuados	\$ (54,154)
Saldo al final del año	\$ 55,576

12. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Marzo, 30 de 2010), de acuerdo a la Administración de la Compañía, no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.