

Hansen-Holm

Exp: 113993

OTISGRAF S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Otisgraf S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Otisgraf S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de Otisgraf S.A., al 31 de diciembre del 2009, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 12 de abril del 2010, revela una abstención de opinión sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. 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 debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar 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 Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son

razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

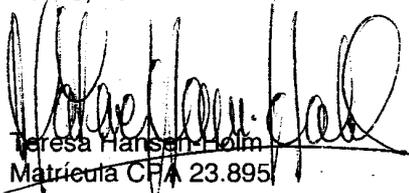
Opinión

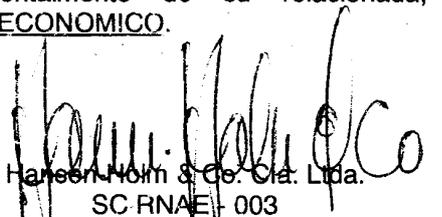
6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Otisgraf S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de Énfasis

7. Durante el 2010, la Compañía adoptó la metodología para la valoración del inventario en proceso, para mayor explicación Ver Nota 4. INVENTARIOS.
8. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas por US\$1,156,295 y US\$850,453 respectivamente, como se expone en la Nota 3. CUENTAS POR COBRAR. NETO evidenciándose que los ingresos dependen fundamentalmente de su relacionada, Ver Nota 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO.

Guayaquil, Ecuador
Abril 8, 2011


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE-003

OTISGRAF S.A.

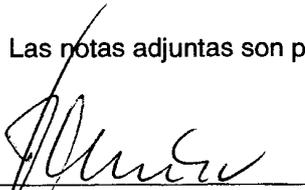
BALANCES GENERALES

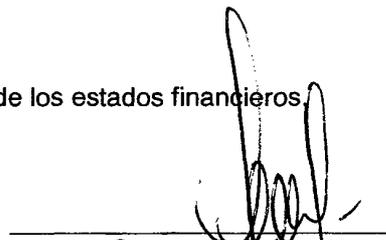
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja y bancos		194,495	459,970
Inversiones		428,568	0
Cuentas por cobrar, neto	3	1,391,844	182,608
Inventarios	4	671,642	9,914
Total activo corriente		2,686,549	652,492
Activos fijos, neto	5	1,612,553	1,488,440
Otros activos		8,474	93,995
Total activos		4,307,576	2,234,927
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	6	870,763	446,276
Gastos acumulados		219,211	118,902
Total pasivo corriente		1,089,974	565,178
Cuentas por pagar	6	850,453	950,453
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	8	374,267	124,267
Reserva legal	8	71,819	71,819
Utilidad del ejercicio		1,921,063	523,210
Total patrimonio de los accionistas		2,367,149	719,296
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		4,307,576	2,234,927

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Manfred Junker
Gerente General


Carmen Benán
Contadora

OTISGRAF S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

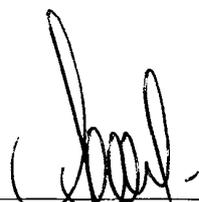
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por ventas, neto		7,035,520	3,618,848
Costo de ventas		<u>4,172,921</u>	<u>1,025,346</u>
Utilidad bruta		2,862,599	2,593,502
Gastos operacionales		<u>574,964</u>	<u>1,672,784</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		2,287,635	920,718
Participación a trabajadores	7	343,145	138,108
Impuesto a la renta	7	<u>296,637</u>	<u>201,266</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>1,647,853</u>	<u>581,344</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Manfred Junker
Gerente General



Carmen Beltrán
Contadora

OTISGRAF S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2010 y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo diciembre 31, 2008	38,200	13,685	86,067	137,952
Aumento de capital	86,067		(86,067)	0
Utilidad neta del ejercicio			581,344	581,344
Transferencia a reserva legal		58,134	(58,134)	0
Saldo diciembre 31, 2009	124,267	71,819	523,210	719,296
Aumento de capital	250,000		(250,000)	0
Utilidad neta del ejercicio			1,647,853	1,647,853
Saldo diciembre 31, 2010	374,267	71,819	1,921,063	2,367,149

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Manfred Junker
Gerente General



Carmen Boltrán
Contadora

OTISGRAF S.A.

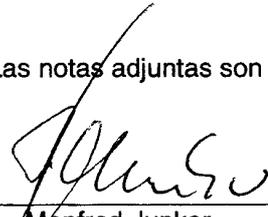
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

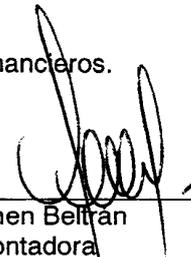
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	1,647,853	581,344
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	639,782	339,374
Depreciación	74,680	27,641
Ajustes en activo fijo	0	1,284
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(1,209,236)	(77,379)
Inversiones financieras	(428,568)	
Inventarios	(661,728)	(9,913)
Gastos pagados por anticipado y otros	85,521	(90,176)
Proveedores y otros	(114,986)	3,123
Efectivo neto provisto actividades de operación	<u>33,318</u>	<u>775,298</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(838,296)	(656,353)
Ventas de activos fijos y otros	<u>639,503</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(198,793)</u>	<u>(656,353)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamo de accionistas	<u>(100,000)</u>	<u>214,529</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(100,000)</u>	<u>214,529</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo	(265,475)	333,474
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	459,970	126,496
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	194,495	459,970

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Manfred Junker
Gerente General


Carmen Beltrán
Contadora

OTISGRAF S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Otisgraf S.A. fue constituida el 12 de noviembre del 2003 en la ciudad de Guayaquil, mediante resolución No. 03-G-IJ-0007017 de la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 19 de noviembre del 2003

El objeto de la Compañía es la explotación agrícola en todas sus fases del banano, así también podrá importar productos para la agricultura y cualquier clase de maquinaria y equipos necesarios para la agricultura. El 100% de su producción es vendida a su relacionada Discoverban S.A., Ver Nota 9. COMPROMISOS, Contrato compra-venta de banano.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

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

Inventarios

Inventario incluye principalmente el rubro por inventario en proceso, el cual es en base a las plantaciones que quedaron cultivadas y cuyo fruto no ha sido cosechado.

Activos Fijos

Los activos fijos se presentan al costo de adquisición en dólares más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de

depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

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

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

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

Ingresos por ventas y sus respectivos costos

Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas por la venta de banano. Los respectivos costos se registran a medida que se cultiva la planta hasta la cosecha del fruto.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar, neto son las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes relacionadas	1,156,295	125,561
Crédito tributario	167,187	0
Anticipo a proveedor	46,095	35,195
Otros	22,267	21,852
	<u>1,391,844</u>	<u>182,608</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Skiltrick S.A.	452,400	0
Milvaky S.A.	318,200	0
Hertrick S.A.	244,392	0
Discoverban S.A.	122,429	125,476
Manfred Junker	18,874	0
Angel Troya	0	85
	<u>1,156,295</u>	<u>125,561</u>

Estas cuentas por cobrar no tienen plazos de vencimiento, ni generan interés alguno.

Durante el año 2010 y 2009, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Venta de banano	6,592,399	3,606,741

Venta de terrenos agrícolas	1,014,992	0
Gasto servicio de calidad	158,899	0

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de inventarios, son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario de materia prima	28,833	9,914
Inventario en proceso	642,809	0
	<u>671,642</u>	<u>9,914</u>

Al 31 de diciembre del 2010, se cambió la metodología para la valoración de las plantaciones en proceso de acuerdo a los racimos en proceso que se mantenían al final del año y que serán cosechados en el 2011, ocasionando una disminución en los costos del año de US\$642,809.

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	1,488,440	861,012
Adiciones, neto	838,296	656,353
Venta, neta	(639,503) (1)	0
Ajustes netos	0	(1,284)
Depreciación	(74,680)	(27,641)
Saldo al final del año	<u>1,612,553</u>	<u>1,488,440</u>

(1) Venta de terrenos a partes relacionadas, Ver Nota 3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	284,412	138,794
Participación trabajadores	343,145	138,108
Impuesto por pagar	224,004	145,980
Partes relacionadas	1,030	23,394
Otros	18,172	0
	<u>870,763</u>	<u>446,276</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar a largo plazo son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Accionistas	817,774	917,774
Diferencial cambiario	32,679	32,679
	<u>850,453</u>	<u>950,453</u>

(1) Estos préstamos no tienen plazos de vencimiento, ni generan interés alguno.

7. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	2,287,635	920,718
Participación a trabajadores	(343,145)	(138,108)
Gastos no deducibles y otros, netos	9,419	15,850
Deducción por incremento de empleados	(68,984)	(2,550)
Deducción por leyes especiales	(7,462)	
Deducción pagos a trabajadores con discapacidad	<u>(31,772)</u>	<u>(2,408)</u>
Base imponible antes de reinversión	1,845,691	905,062
Valor a reinvertir	1,647,853	250,000
15% Base imponible por reinversión	247,178	37,500
25% Base imponible por no reinversión	<u>49,459</u>	<u>163,766</u>
Impuesto a renta	296,637	201,266

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El capital social y pagado de la Compañía es de 374.267 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

La Compañía con fecha 13 de julio del 2010, procedió al aumento de capital por US\$250,000, capitalizando parte de la utilidad del ejercicio 2009.

Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

9. COMPROMISOS

Contrato compra-venta de banano

El 1 de diciembre del 2009 se firma contrato con Discoverban S.A., quien se obliga a vender semanalmente a la exportadora y ésta a comprar, la producción de sus haciendas, equivalente a la cantidad de 17,800 cajas de banano 22XU o su equivalente, pudiendo tener una variación del 30% en la época de mayo a noviembre. El plazo de duración del presente contrato de compra-venta de banano es de un año, que regirá a partir de la fecha de suscripción desde la semana 1 a la 52 del año 2010. La exportadora pagará al productor por cada caja el precio mínimo de sustentación vigente.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 8, 2011) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.