

OTISGRAF S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Otisgraf S.A.

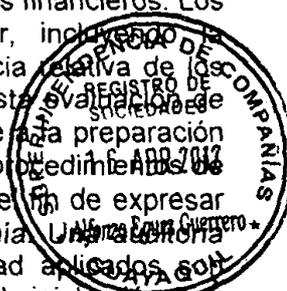
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Otisgraf S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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. Excepto por lo mencionado en el párrafo sexto, consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Limitación al alcance

6. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no proporcionó el análisis que soporte el cambio en la metodología y de valoración del inventario en proceso y los efectos los estados de situación financiera y resultados.

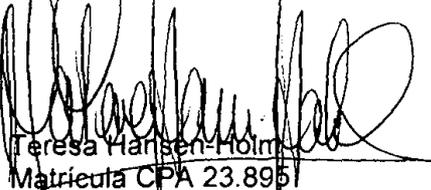
Opinión

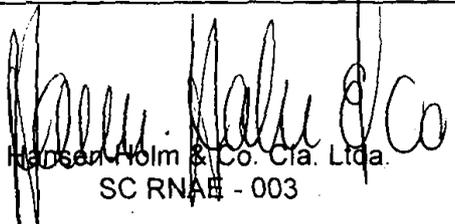
7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido revisar el análisis descrito en el párrafo sexto, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de Otisgraf S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, 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

8. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas por US\$1,345,666 y US\$1,064,453 (2010: US\$1,156,295 y US\$850,453) respectivamente, como se expone en la Nota 3. CUENTAS POR COBRAR, evidenciándose que los ingresos dependen fundamentalmente de su relacionada, Ver Nota 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 5, 2012


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


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



OTISGRAF S.A.

BALANCES GENERALES

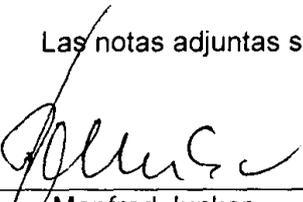
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

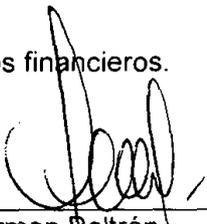
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		102,516	623,063
Cuentas por cobrar	3	1,468,335	1,391,844
Inventarios	4	141,649	671,642
Total activo corriente		<u>1,712,500</u>	<u>2,686,549</u>
Activos fijos, neto	5	3,088,364	1,612,553
Otros activos		<u>6,583</u>	<u>8,474</u>
Total activos		<u>4,807,447</u>	<u>4,307,576</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	6	492,110	870,763
Gastos acumulados		<u>346,424</u>	<u>219,211</u>
Total pasivo corriente		<u>838,534</u>	<u>1,089,974</u>
Cuentas por pagar	6	1,064,453	850,453
Jubilación patronal y desahucio	7	135,268	0
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	9	2,022,118	2,022,118
Aporte para futura capitalización	11	361,839	361,839
Reserva legal	9	112,023	112,023
Resultados acumulados		<u>273,212</u>	<u>921,063</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,769,192</u>	<u>3,417,043</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>4,807,447</u>	<u>4,307,576</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Manfred Junker
Representante Legal



Carmen Beltrán
Contadora

OTISGRAF S.A.

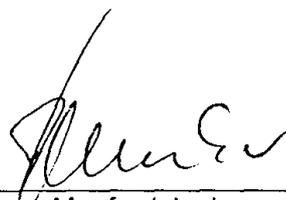
ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas, neto		8,185,290	7,035,520
Costo de ventas		<u>6,835,027</u>	<u>4,172,921</u>
Utilidad bruta		1,350,263	2,862,599
Gastos operacionales		<u>778,356</u>	<u>574,964</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		571,907	2,287,635
Participación a trabajadores	8	85,786	343,145
Impuesto a la renta	8	<u>84,078</u>	<u>296,637</u>
Utilidad del ejercicio		<u>402,043</u>	<u>1,647,853</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Manfred Junker
Representante Legal



Carmen Beltrán
Contadora



OTISGRAF S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo diciembre 31, 2009	124,267		71,819	523,210	719,296
Aumento de capital	250,000			(250,000)	0
Utilidad del ejercicio				1,647,853	1,647,853
Saldo diciembre 31, 2010	374,267		71,819	1,921,063	2,367,149
Aumento de capital	1,647,851			(1,647,851)	0
Utilidad del ejercicio				402,043	402,043
Aporte para futura capitalización		361,839		(361,839)	0
Reserva legal			40,204	(40,204)	0
Saldo diciembre 31, 2011	2,022,118	361,839	112,023	273,212	2,769,192

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Manfred Junker
Representante Legal


Carmen Beltrán
Contadora



OTISGRAF S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

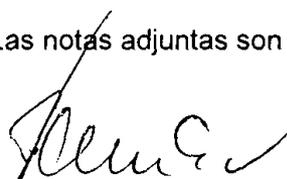
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	402,043	1,647,853
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	169,864	639,782
Provisión por jubilación y desahucio	135,268	74,680
Depreciación	133,646	0
Ajuste y pérdida por venta de activo fijo	68,026	0
Amortización	13,203	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(158,892)	(1,209,236)
Inventarios	530,235	(661,728)
Gastos pagados por anticipado y otros	(11,312)	85,521
Proveedores y otros	(339,145)	(114,986)
Efectivo neto provisto actividades de operación	<u>942,936</u>	<u>461,886</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(1,682,840)	(838,296)
Ventas de activos fijos y otros	5,357	639,503
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(1,677,483)</u>	<u>(198,793)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamo de accionistas	214,000	(600,000)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(520,547)</u>	<u>(388,093)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	623,063	759,970
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>102,516</u>	<u>623,063</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



 Manfred Junker
 Representante Legal



 Carmen Beltrán
 Contadora

OTISGRAF S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(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 10. 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.

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 según ~~ABR 2012~~ por 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.

Jubilación Patronal

Es registrada en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial realizados por un profesional independiente.

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes relacionadas	1,345,666	1,156,295
Crédito tributario	94,240	167,187
Anticipo a proveedor	0	46,095
Otros	28,429	22,267
	<u>1,468,335</u>	<u>1,391,844</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Skiltrick S.A.	452,400	452,400
Milvaky S.A.	318,200	318,200
Hertrick S.A.	244,392	244,392
Discoverban S.A.	302,791	122,429
Manfred Junker	27,883	18,874
	<u>1,345,666</u>	<u>1,156,295</u>



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

Durante el año 2011 y 2010, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de banano	8,163,450	6,592,399
Venta de terrenos agrícolas	0	1,014,992
Gasto servicio de calidad	459,387	158,899

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de inventarios, son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario de materia prima	36,082	28,833
Inventario en proceso (1)	105,567	642,809
	<u>141,649</u>	<u>671,642</u>

- (1) Inventario en proceso incluye las plantaciones que quedaron cultivos y cuyo fruto no ha sido cosechado durante las 13 primeras semanas del 2012. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía cambió la metodología para la determinación del inventario en proceso, determinando un inventario en proceso de US\$105,567.

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	1,612,553	1,488,440
Adiciones, neto	1,682,840 (1)	838,296
Venta, neta	(8,270)	(639,503) (2)
Baja y ajuste, neto	(65,113)	0
Depreciación	(133,646)	(74,680)
Saldo al final del año	<u>3,088,364</u>	<u>1,612,553</u>

- (1) Incluye principalmente la compra de 2 haciendas, Anabella y Primavera por US\$750,000 y US\$160,000 respectivamente. Adicionalmente, US\$241,769 en adecuaciones en las plantaciones.

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

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	358,074	284,412
Participación trabajadores	85,786	343,145
Impuesto por pagar	1,677	224,004
Partes relacionadas	14,610	1,030
Otros	31,963	18,172
	<u>492,110</u>	<u>870,763</u>



Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar a largo plazo son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Accionistas (1)	1,031,774	817,774
Otros	32,679	32,679
	<u>1,064,453</u>	<u>850,453</u>

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

7. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

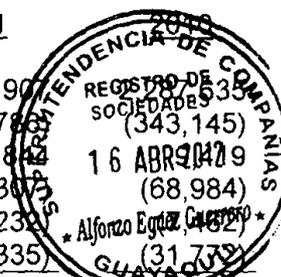
Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	0	0	0
Provisión del año	113,136	22,132	135,268
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>113,136</u>	<u>22,132</u>	<u>135,268</u>

8. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24%, (2010: 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>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	571,907	535,335
Participación a trabajadores	(85,783)	(343,145)
Gastos no deducibles y otros, netos	103,842	116,947
Deducción por incremento de empleados	(20,303)	(68,984)
Deducción por leyes especiales	(4,232)	(4,652)
Deducción trabajadores con discapacidad	(64,335)	(31,779)
Base imponible antes de reinversión	501,091	535,091
Valor a reinvertir	361,839	1,647,853
14% (2010: 15%) Base imponible por reinversión	50,657	247,178
24% (2010: 25%) Base imponible por no reinversión	33,421	49,459
Impuesto a renta causado	<u>84,078</u>	<u>296,637</u>



9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El capital social y pagado de la Compañía es de 2,022,118 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

El 19 de octubre del 2011, mediante escritura pública queda inscrito el aumento de capital por US\$1,647,851 mediante la capitalización de utilidades del ejercicio 2010.

Con fecha 13 de julio del 2010, se procede al aumento de capital por US\$250,000, mediante la capitalización de utilidades 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.

10. COMPROMISOS

Oficio No. MAGAP-SRLS-2011-2419-OF el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca

Con Oficio No. MAGAP-SRLS-2011-2419-OF el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, autoriza a Discoverban S.A. a exportar semanalmente 23,230 cajas, hasta el 31 de diciembre del 2011 se exonera de la caución, para lo cual se procederá a dar de baja los contratos de compraventa de bananos suscritos y registrados en el MAGAP con los productores vinculados.

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.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante Acta de la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 1 de Marzo del 2012 se resuelve reinvertir las utilidades correspondientes al ejercicio 2011 en US\$361,839.

