

INTERNACIONAL
CONSULTING GROUP



AUDITGROUP

Audítores y Consultores

COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2009

176453

176453





AUDITGROUP

Audítores y Consultores

COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.

Informe sobre los estados financieros

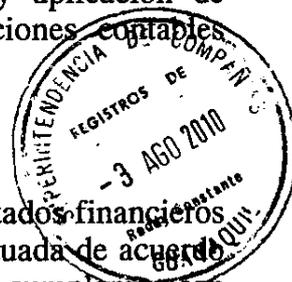
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables 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 los estándares de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito 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 gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.





Salvedad

- Al 31 de Diciembre del 2009, no hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación independiente de saldos de las cuentas por cobrar de ciertos clientes, productores y anticipos a proveedores por US\$273,375, US\$190,297 y US\$269,670, respectivamente y de las cuentas por pagar de ciertos proveedores locales y productores por US\$3,136,853 y US\$270,235, respectivamente. No nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Opinión

- En nuestra opinión, ~~cepto~~ por los efectos de aquellos ajustes, si los hubieren que podrían haber sido determinados como necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrito en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A. al 31 de Diciembre de 2009, y 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.

Audit Group

SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

14 de Mayo del 2010



COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.

Balance General

31 de Diciembre
2009
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	33,539
Cuentas por cobrar (Nota 3)	6,021,441
Inventarios, materiales e insumos	1,613,448
Gastos anticipados, seguros	5,951
Total activos corrientes	7,674,379
Activos fijos (Nota 4)	138,950
Otros activos, depósitos en garantía	2,974
Total activos	7,816,303

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiros bancarios	863,303
Documentos por pagar (Nota 5)	304,514
Cuentas por pagar (Nota 6)	6,525,278
Gastos acumulados (Nota 7)	70,518
Total pasivos corrientes	7,763,613
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado (Nota 8)	800
Utilidades retenidas	51,890
Total patrimonio de accionistas	52,690
Total pasivos y patrimonio de accionistas	7,816,303



Sr. Carlo Villao Falconi
Gerente General



Econ. Georga Hernández
Jefa de Planificación Financiera



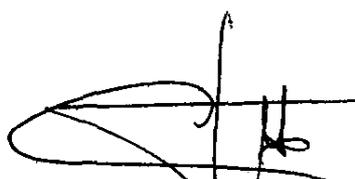
CPA Nixon Montero
Contador General

Ver notas adjuntas

COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2009
	<i>(US Dólares)</i>
Ventas de banano <i>(Nota 9)</i>	35,547,687
Ventas de materiales e insumos <i>(Nota 9)</i>	2,980,686
Costo de ventas <i>(Nota 9)</i>	<u>(35,743,210)</u>
Utilidad bruta	2,785,163
Gastos de operación:	
Ventas <i>(Nota 10)</i>	(1,899,985)
Administrativos <i>(Nota 11)</i>	<u>(446,410)</u>
	(2,346,395)
Utilidad de operaciones	438,768
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(36,393)
Otros, neto	<u>6,757</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	409,132
Participación de trabajadores	(36,691)
Impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	<u>(59,012)</u>
	(95,703)
Utilidad neta	<u><u>313,429</u></u>



Sr. Carlo Villao Falconi
Gerente General



Econ. Georgeta Hernández
Jefa de Planificación Financiera



CPA Nixon Montero
Contador General

Ver notas adjuntas

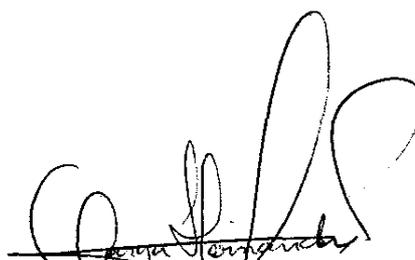
COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Utilidades Retenidas <i>(US Dólares)</i>	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	800	(261,539)	(260,739)
Utilidad neta, 2009	-	313,429	313,429
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	800	51,890	52,690



Sr. Carlo Villao Falconi
Gerente General



Econ. Georgeta Hernández
Jefa de Planificación Financiera



CPA Nixon Montero
Contador General

Ver notas adjuntas

COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2009**
(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes	40,298,185
Pagado a proveedores y empleados	(40,086,062)
Intereses pagados	(36,393)
Impuesto a la renta	(95,120)
Otros	6,757
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	87,367

Efectivo usado por actividades de inversión:

Compras de activos fijos	(28,748)
Ventas de activos fijos	90
Aumento en otros activos	(1,000)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(29,658)

Efectivo usado por actividades de financiación:

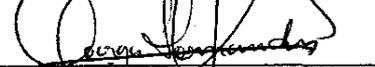
Disminución en sobregiros bancarios	(362,220)
Aumento en préstamos a corto plazo	304,514
Efectivo neto usado por actividades de financiación	(57,706)

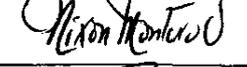
Aumento neto en caja y bancos	3
Caja y bancos al principio del año	33,536
Caja y bancos al final del año	33,539

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Utilidad neta	313,429
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	42,630
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	51,350
Aumento en inventarios	(1,613,448)
Aumento en gastos anticipados	(360)
Aumento en cuentas por pagar	1,299,279
Disminución en gastos acumulados	(5,513)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	87,367


Sr. Carlo Villao Falconi
Gerente General


Econ. Georgeta Hernández
Jefa de Planificación Financiera


CPA Nixon Montero
Contador General

Ver notas adjuntas

COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.

Notas a los estados Financieros

31 de Diciembre del 2009

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Agosto del 2004 en Ecuador, su actividad principal es la compra de banano para su venta local y exportación.

El 99% de las ventas de banano al exterior fueron efectuados a Fruit Investment Trading Corporation, compañía relacionada del exterior.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activo, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012.

COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de compra, en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Activo Fijo

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el quince por ciento de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en maquinarias y equipos nuevos que se destine para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

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

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	492,972
Compañías relacionadas	4,713,022
Productores	229,036
Anticipos a proveedores	328,394
Impuesto al valor agregado	162,106
Retenciones en la fuente	57,699
Funcionarios y empleados	24,033
Otras	14,179
	<u>6,021,441</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de banano, con plazo de 15 días y sin interés.

COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente préstamos y facturas por ventas de banano y plátano, las cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a productores representan préstamos y entregas de insumos para compras de banano, los cuales son liquidados contra entrega de la fruta.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios.

Impuesto al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios de los años 2006 al 2009.

Retenciones en la fuente representan principalmente créditos tributarios no compensados de los años 2009 y 2008.

4. Activos Fijos

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fue como sigue:

	Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	5,068	15,916	6,065	175,585	202,634	(49,712)	152,922
Adiciones	-	1,645	8,332	18,771	28,748	(42,630)	(13,882)
Ventas y/o retiros	-	-	(1,070)	-	(1,070)	980	(90)
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	<u>5,068</u>	<u>17,561</u>	<u>13,327</u>	<u>194,356</u>	<u>230,312</u>	<u>(91,362)</u>	<u>138,950</u>

5. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre los documentos por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Banco Bolivariano C. A., préstamo hipotecario para capital de trabajo, con vencimiento en Octubre del 2010 e interés del 9.63%	245,713
Banco del Pacífico S. A., préstamo hipotecario para capital de trabajo, con vencimiento en Octubre del 2010 e interés del 9.76%	<u>58,801</u>
	<u>304,514</u>

El préstamo del Banco Bolivariano C. A., se encuentra garantizado con un bien inmueble avaluado en US\$300,000 de propiedad de un accionista.

COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	3,292,203
Compañías relacionadas	2,487,138
Productores	562,124
Funcionarios y empleados	23,096
Impuestos por pagar	67,853
Anticipos de clientes	40,000
Otras	52,864
	<u>6,525,278</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan préstamos los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a productores representan facturas por compras de banano pagaderas con plazo de 15 días después del embarque y no devengan interés.

7. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fue como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	24,905	15,016	36,108	76,029
Provisiones	86,111	36,691	59,012	181,814
Pagos	(77,189)	(15,016)	(95,120)	(187,325)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	<u>33,827</u>	<u>36,691</u>	-	<u>70,518</u>

8. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009 el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00 y el capital autorizado es de US\$1,600.

COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009, fueron como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Ventas:	
Banano y plátano	33,076,043
Bono de calidad	1,299,830
Materiales e insumos	2,773,860
Costos de ventas:	
Materiales e insumos	9,714

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

10. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Gastos de embarque	1,827,994
Sueldos y beneficios sociales	52,384
Depreciaciones	7,226
Gastos de viajes	4,538
Suministros de oficina	1,870
Servicios profesionales	2,010
Otros	3,963
	<u>1,899,985</u>

COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Sueldos y beneficios sociales	236,696
Honorarios profesionales	52,097
Depreciaciones	35,405
Reparaciones y mantenimientos	21,021
Arriendos	14,656
Gastos de viaje	9,577
Impuestos y contribuciones	7,638
Otros	69,320
	<u>446,410</u>

12. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	207,914
Más partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles	28,134
Utilidad gravable	<u>236,048</u>
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>59,012</u>

Al 31 de Diciembre del 2009, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Provisión para impuesto a la renta	59,012
Menos:	
Anticipo	(51,061)
Retenciones en la fuente	(7,951)
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

13. Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2009, requerido por disposiciones legales vigente, en razón de que el plazo para su presentación antes las autoridades tributarias, vence en el mes de Junio del año 2010. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de las nuevas normas al 31 de Diciembre del 2009.

COSTAFRUT DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la Compañía consideró las siguientes transacciones que no fueron incluidas en los registros contables:

	Activos	Utilidades Retenidas	Utilidad Neta
	<i>(US Dólares)</i>		
Registros contables	7,651,776	(112,637)	148,902
Ventas de banano	164,527	164,527	164,527
Estados financieros	<u>7,816,303</u>	<u>51,890</u>	<u>313,429</u>

15. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2009, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
