

DOLCE BANANAS S. A. BANANASDOLCE

Dictamen de los Auditores Independientes
Junto con los respectivos Estados Financieros Auditados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

DOLCE BANANAS S. A. BANANASDOLCE

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DOLCE BANANAS S. A. BANANASDOLCE** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo las estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones 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 a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los 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 entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables aplicadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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.



AUDITBUSINESS S. A.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DOLCE BANANAS S. A. BANANASDOLCE** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Párrafos de énfasis

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$282.465 y US\$243.786 respectivamente (nota 19).

Como se indica en la nota 21, literal (c), los estados financieros adjuntos muestran que la compañía presenta déficit acumulado por US\$322.831 y US\$263.405 en el 2011 y 2010 respectivamente. La Ley de Compañías de la República del Ecuador establece que cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que **DOLCE BANANAS S. A. BANANASDOLCE**, seguirá como negocio en marcha, por consiguiente no incluyen ajustes relacionados por la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos.

En base al cronograma de implementación de las NIIF la Compañía debía adoptar las NIIF para Pymes a partir del 1 de enero de 2012, sin embargo la Gerencia de la Compañía decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas) a partir del 1 de enero del 2011.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestro informe sobre la información financiera suplementaria y cumplimiento de las obligaciones tributarias de **DOLCE BANANAS S. A. BANANASDOLCE**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Auditbusiness S.A.

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

Julio 31, 2012

Guayaquil, Ecuador

Nancy Merino M.
Registro No. 30.603

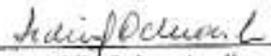
DOLCE BANANAS S. A. BANANASDOLCE
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	US\$ 51.903	52.476	7.637
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	907.085	1.002.636	1.177.737
Inventarios	10	24.414	50.998	84.810
Gastos pagados por anticipado		0	352	8.308
Total activo corriente		983.402	1.106.462	1.278.492
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Instalaciones, propiedades y equipos	11	2.601	14.113	9.106
Activos biológicos - plantaciones de banano	12	0	0	30.298
Total Activos		US\$ 986.003	1.120.575	1.317.896
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	1.219.352	1.303.691	1.288.739
Gastos acumulados por pagar	14	46.515	46.557	70.618
Total pasivos corrientes		1.265.867	1.350.248	1.359.357
PASIVOS NO CORRIENTES-				
Obligaciones por beneficios definidos	15	42.167	32.932	21.457
Total pasivos		1.308.034	1.383.180	1.380.814
PATRIMONIO:				
Capital acciones - suscrito y pagado	18	800	800	800
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF		0	0	0
Pérdidas acumuladas	20	-263.405	-63.718	-96.331
Pérdidas del ejercicio	20	-59.426	-199.687	32.613
Total patrimonio		-322.031	-262.605	-62.918
Total pasivos y patrimonio		US\$ 986.003	1.120.575	1.317.896

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeño Intriago
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

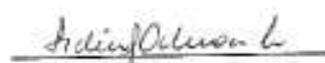
DOLCE BANANAS S. A. BANANASDOLCE
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Ventas	7	US\$ 2.467.495	3.344.075
Costo de ventas	22	2.439.655	3.354.215
Utilidad (Pérdida) bruta		27.840	-10.140
Gastos de operación-			
Gastos de administración	23	60.113	167.275
Pérdida operacional		-32.273	-177.415
Gastos financieros, neto		-1.669	-1.775
Otros ingresos (egresos), neto		-1.322	8.169
Pérdida antes de impuesto a la renta		-35.264	-171.021
Impuesto a la renta	16	24.162	28.666
Pérdida del ejercicio		-59.426	-199.687
Otro resultado integral		0	0
Resultado integral total del ejercicio		US\$ -59.426	-199.687

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeño Intriago
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

DOLCE BANANAS S. A. BANANASDOLCE
(Guayaquil - Ecuador)

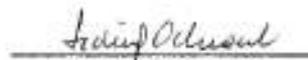
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en US\$, sin centavos)

		Capital en acciones	Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	US\$	800	0	-63.718	-62.918
Aplicación NIIF por primera vez		0	0	0	0
Saldo ajustado a NIIF al 1 de enero del 2010	US\$	800	0	-63.718	-62.918
Resultado integral total del año		0		-199.687	-199.687
Saldo ajustado a NIIF al 31 de diciembre del 2010	US\$	800	0	-263.405	-262.605
Resultado Integral del ejercicio		0	0	-59.426	-59.426
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	800	0	-322.831	-322.031

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeño Intriago
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

DOLCE BANANAS S. A. BANANASDOLCE
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
Expresado en US\$, sin centavos

Aumento (Disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.557.382	3.700.056
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.418.986	-3.749.224
Gastos financieros	-1.669	-1.775
Impuesto a la renta, pagado	-24.705	-47.138
Otros, neto	-1.322	8.169
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>110.700</u>	<u>-89.912</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión-		
Adquisición de instalaciones, propiedades y equipos	-121	-8.441
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-		
Recibido (Entregado) neto de compañías relacionadas	<u>-111.152</u>	<u>143.192</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-573	44.839
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	52.476	7.637
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 51.903</u>	<u>52.476</u>

P A S A N

DOLCE BANANAS S. A. BANANASDOLCE
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN.....

Conciliación de la (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado)
por las actividades de operación

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Pérdida del ejercicio	US\$ -59.426	-199.687
Partidas de conciliación entre la (pérdida) del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación	11.633	33.732
Crédito tributario no devuelto	2.157	12.369
Provisión para obligación por beneficios definidos	9.235	11.475
Total partidas concillatorias	<u>23.025</u>	<u>57.576</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	234.452	291.542
Aumento en anticipos de proveedores	-240	-1.123
Disminución en inventarios	26.584	33.812
Disminución en gastos pagados por anticipado	352	7.956
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	-102.386	25.668
Disminución en cuentas por pagar	-11.619	-281.595
Disminución en gastos acumulados por pagar	-42	-24.061
Total cambios en activos y pasivos	<u>147.101</u>	<u>52.199</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	US\$ <u>110.700</u>	<u>-89.912</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeño Intriago
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

DOLCE BANANAS S. A. BANANASDOLCE**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al
31 de diciembre del 2011 y 2010
(expresados en US\$, sin centavos)

1. Operaciones de la Compañía

DOLCE BANANAS S. A. BANANASDOLCE se constituyó en Guayaquil el 12 de Abril del 2005, e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de abril del mismo año. Su actividad principal es dedicarse al cultivo de productos agrícolas y producir banano para exportación principalmente para el mercado en Rusia.

Para atender el 100% de la demanda de banano la Compañía ha firmado dos contratos de Asociación o cuentas en participación (nota 16) mediante el cual la Compañía explota toda la infraestructura e instalaciones así como también los equipos y maquinarias necesarios para la actividad productiva.

A inicios del año 2012, mediante acuerdo con los trabajadores de la compañía estos fueron enrolados por compañía Grafindustriac S. A., considerando la antigüedad del tiempo trabajado.

Los estados financieros de DOLCE BANANAS S. A. BANANASDOLCE del periodo económico terminado al 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia para su emisión el 30 de Abril de 2012.

2. Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Para todos los periodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptados en Ecuador.

Los estados financieros por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez se explican detalladamente en la nota 6.

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros es el (US\$) dólar de Estados Unidos, moneda oficial del Ecuador.

3. Políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo y los saldos en cuentas bancarias de libre disposición para las actividades de la Compañía.

b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar y (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

- Préstamos - Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esta categoría: Las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a Compañías relacionadas

Después de reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son posteriormente llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

- Pasivos financieros

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a Compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general o Estado de Situación Financiera.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión (cuenta correctora de activo) y el importe de la pérdida se reconoce en el Estado del Resultado Integral.

Baja de activos y pasivos financieros

- Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo

financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

c) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor. El método de costeo utilizado corresponde al costo promedio.

d) Activos biológicos – plantaciones de banano

Comprenden principalmente los cultivos de banano registrados al valor razonable menos los costos estimados de venta. Para determinar el valor razonable de los cultivos se consideró el informe de un perito valuador contratado por la Compañía. Los activos biológicos se valoran mediante el modelo de Revaluación.

Los cambios en el valor razonable de los activos biológicos se reflejan en el Estado del Resultado Integral del periodo.

e) Instalaciones, propiedades y equipos

Las instalaciones, propiedades y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de los elementos de instalaciones, propiedades y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Compañía y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados integrales del ejercicio en que se producen.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo a los resultados integrales en el rubro según corresponda.

Los elementos de instalaciones, propiedades y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los activos de la siguiente manera:

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

	<u>Vida útil</u> <u>(en años)</u>	<u>% tasa de</u> <u>depreciación</u>
Edificio	20	5%
Instalaciones y adecuaciones	10	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Muebles de oficina	10	10%
Equipos de telecomunicación	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%
Vehículos	5	20%

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, propiedades y equipos.

f) Deterioro de activos no financieros

En cada fecha del balance, la Compañía evalúa para los activos no financieros, si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado.

Si tales indicadores existen, o cuando se presente un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo, es el monto mayor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran parte independientes de los otros activos o grupo de activos. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto. Para determinar el valor razonable menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado.

De existir pérdidas integrales de deterioro de operaciones continuas, ellas son reconocidas en el Estado del Resultado Integral en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado o con cargo al Superávit de Revaluación según corresponda.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no se han determinado indicios de deterioro.

g) Cuentas por pagar y provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

h) Impuestos

El gasto por impuesto de cada ejercicio incluye el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

- Impuestos corrientes

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están

vigentes a la fecha de cierre de cada período, siendo de un 24% para el año 2011 y de un 25% para el año 2010.

La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto a ciertas situaciones de las leyes tributarias.

- Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

El activo por impuesto diferido no reconocido se reevalúa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reconoce en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dicho activo por impuesto diferido no reconocido con anterioridad.

El activo por impuesto diferido se mide a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

i) Beneficios a empleados

- Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, según las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos

de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación y desahucio, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

j) Reconocimiento de ingresos

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

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

4. Uso de estimaciones y supuestos significativos

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectaron los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, presentados en los estados financieros. La Gerencia necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

- Vida útil de instalaciones, propiedades y equipos

Las instalaciones, propiedades y equipo se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera

disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

- Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados post empleo por jubilación patronal, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

La Compañía ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios.

- Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las Normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro.

a) **NIIF 9 Instrumentos financieros: clasificación y medición**

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero del 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

b) **NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación**

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados el cual deberá dividirse en (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo relacionadas a los costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero del 2013.

6. Adopción por primera vez

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre del 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador y mediante resolución No. S.C.Q.ICI CPA IFRS-11.01 del 12 de enero del 2011, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las

personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes: a) activos totales inferiores a cuatro millones de dólares; b) registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y c) tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). En base a este cronograma la Compañía debía adoptar las NIIF para Pymes a partir del 1 de enero del 2012, sin embargo la Gerencia de la Compañía decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas) a partir del 1 de enero del 2011.

Para todos los períodos hasta el año terminado el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Los estados financieros, para el año terminado el 31 de diciembre del 2011, son los primeros que la Compañía ha preparado de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, la Compañía ha preparado estados financieros en cumplimiento con las NIIF aplicables a los ejercicios que comiencen después del 1 de enero del 2011 como se describe en las políticas contables.

El estado de situación financiera de apertura de la Compañía se preparó al 1 de enero del 2010, fecha de transición a las NIIF.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre del 2010, y por el ejercicio, finalizado en esa fecha, todos aquellos preparados de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero del 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	NEC 01-01-2010	Reclasif.	Ajustes NIIF	NIIF 01-01-2010
Activos				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 7.637			7.637
Cuentas y documentos por cobrar:				
Clientes	552.501			552.501
Compañías relacionadas	505.147			505.147
Anticipos a proveedores	9.265			9.265
Préstamos a funcionarios y empleados	6.542			6.542
Impuesto a la renta pagado en exceso	20.606			20.606
Impuestos por cobrar	80.102			80.102
Otras cuentas por cobrar	3.574			3.574
Total cuentas por cobrar, neto	1.177.737	0	0	1.177.737
Inventarios-				
Material de empaque e insumos agrícolas	84.810			84.810
Gastos pagados por anticipado				
	8.308			8.308
Total activo corriente	1.278.492	0	0	1.278.492
Instalaciones, propiedades y equipos				
Menos depreciación acumulada	174.819	-128.771		46.048
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	135.415	-98.473		36.942
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	39.404	-30.298	0	9.106
Activos biológicos - plantaciones de banano				
	0	30.298		30.298
Total Activos	US\$ 1.317.896	0	0	1.317.896
Pasivos y Patrimonio				
Pasivo corriente:				
Proveedores	US\$ 366.347			366.347
Compañías relacionadas	733.347			733.347
Anticipos de clientes	78.280			78.280
Otras cuentas por pagar	110.765			110.765
Total cuentas y documentos por pagar	1.288.739	0	0	1.288.739
Gastos acumulados por pagar				
	70.618			70.618
Total pasivos corrientes	1.359.357	0	0	1.359.357
Pasivo a largo plazo-				
Obligación por beneficios definidos	21.457			21.457
Total Pasivos	1.380.814	0	0	1.380.814
Patrimonio:				
Capital en acciones-suscrito y pagado	800			800
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	0			0
Pérdidas acumuladas	-96.331			-96.331
Utilidad del ejercicio	32.613			32.613
Total patrimonio	-62.918	0	0	-62.918
Total Pasivos y Patrimonio	US\$ 1.317.896	0	0	1.317.896

b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre del 2010 y por el año terminado en esa fecha.

		NEC 31-12-2010	Reclasif.	Ajustes NIIF	NIIF 31-12-2010
Activos					
Activo corriente:					
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$	52.476			52.476
Cuentas y documentos por cobrar:					
Clientes		222.188			222.188
Compañías relacionadas		632.834			632.834
Anticipos a proveedores		10.388			10.388
Préstamos a funcionarios y empleados		2.651			2.651
Impuesto a la renta pagado en exceso		39.078			39.078
Impuesto por cobrar		94.863			94.863
Otras cuentas por cobrar		634			634
Total cuentas por cobrar, neto		1.002.636	0	0	1.002.636
Inventarios-					
Material de empaque e insumos agrícolas		50.998			50.998
Total activo corriente		1.106.110	0	0	1.106.110
Gastos pagados por anticipado		352			352
Instalaciones, propiedades y equipos		183.260	-148.522	0	34.738
Menos depreciación acumulada		169.147	-148.522		20.625
Instalaciones, propiedades y equipos, neto		14.113	0	0	14.113
Total Activos	US\$	1.120.575	0	0	1.120.575
Pasivos y Patrimonio					
Pasivo corriente:					
Proveedores	US\$	137.014			137.014
Compañías relacionadas		1.004.226			1.004.226
Anticipos de clientes		103.948			103.948
Otras cuentas por pagar		58.503			58.503
Total cuentas y documentos por pagar		1.303.691	0	0	1.303.691
Gastos acumulados por pagar		46.557			46.557
Total pasivos corrientes		1.350.248	0	0	1.350.248
Pasivos a largo plazo-					
Obligación por beneficios definidos		32.932			32.932
Total Pasivos		1.383.180	0	0	1.383.180
Patrimonio:					
Capital en acciones-suscrito y pagado		800			800
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF		0			0
Pérdidas acumuladas		-63.718			-63.718
Pérdida del ejercicio		-199.687			-199.687
Total patrimonio		-262.605	0	0	-262.605
Total Pasivos y Patrimonio	US\$	1.120.575	0	0	1.120.575

6.2 Reconciliación del estado del resultado integral

Una reconciliación entre el estado del resultado integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	US\$	NEC 31-12-2010	Ajustes NIIF	NIIF 31-12-2010
Ventas		3.344.075		3.344.075
Costo de ventas		3.354.215		3.354.215
Pérdida bruta		-10.140	0	-10.140
Gastos de operación-				
Gastos de ventas y administración		167.275		167.275
Pérdida operacional		-177.415	0	-177.415
Gastos financieros, neto		-1.775		-1.775
Otros ingresos (egresos), neto		8.169		8.169
Pérdida antes de impuesto a la renta		-171.021	0	-171.021
Impuesto a la renta		28.666	0	28.666
Pérdida del ejercicio	US\$	-199.687	0	-199.687
Otro resultado integral		0	0	0
Resultado integral total del ejercicio	US\$	-199.687	0	-199.687

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

- (a) Reconciliación del Patrimonio neto desde Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero del 2010:

	US\$
	<u>01-01-2010</u>
Total Patrimonio neto según PGCA en Ecuador	-62.918
Ajustes	
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	0
Total patrimonio neto según NIIF	<u>-62.918</u>

- b) Reconciliación del Patrimonio neto desde principios contables generalmente aceptados en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre del 2010:

	<u>US\$</u>
	<u>31-12-2010</u>
Patrimonio según NEC	-262.605
<u>Ajustes NIIF</u>	
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	0
Patrimonio neto según NIIF	<u>-262.605</u>

6.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

6.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estado del resultado integral

Reclasificaciones y Ajustes. La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Las reclasificaciones y los ajustes más importantes son:

a) Reclasificaciones:

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras en los años al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, principalmente como sigue:

- Los cultivos y plantaciones, las cuales se encontraban registradas como Propiedad, planta y equipo, se reclasificaron a Activos biológicos.
- La depreciación acumulada hasta el año 2009 fue compensado con el costo de instalaciones y equipos.

7. Transacciones entre partes relacionadas

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

- En 71,52% en el 2011 y el 94,72% en el 2010, de sus ventas corresponde a compañías relacionadas. El saldo por cobrar asciende a US\$29.915 y US\$199.394 al 31 de diciembre del 2011 y 2010 respectivamente, y se presenta en cuentas por cobrar clientes.

- Realizó venta de materiales a compañías relacionadas durante el año 2011 y 2010 por US\$33.875 y US\$64.134, respectivamente.
- En el año 2011 y 2010 recibió servicios de transporte por US\$1.296 y US\$9.389, respectivamente. Y en el 2010 prestó servicios de transporte por US\$12.392.
- Realizó pagos por servicios de evaluación de fruta en el 2011 por US\$27.456 y 2010 por US\$39.400.
- Durante el año 2011 y 2010 realizó compra de materiales a relacionadas por US\$67.400 y US\$70.323, respectivamente.
- En el año 2011 y 2010, realizó pagos por servicios de empaque de frutas a compañías relacionadas por US\$270.924 y US\$301.573.
- Con fecha 20 de mayo del 2010, la Compañía procedió a realizar la cesión de 799 acciones a compañía relacionada Firstfruit S. A. y 1 acción a Consulfruit S. A., y mediante contrato de compraventa de acciones celebrado el 12 de octubre del 2011 dichas acciones fueron transferidas a Compañías relacionadas Durancoor S. A. y Hierrogame S. A. Hierro & Game, respectivamente.
- Durante el año 2010 la Compañía entregó y recibió inventario de materiales a compañías relacionadas por montos de US\$121.620 y US\$123.240, respectivamente.
- Realizó compra de vehículos a compañías relacionadas por US\$6.436.

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas que afectaron a resultados en el 2011 y 2010 fueron:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos:</u>		
Venta de frutas	1.764.694	3.167.530
Venta de materiales	33.875	64.134
Recuperación de transporte	9.459	12.392
<u>Costos/Gastos:</u>		
Servicio de evaluación de frutas	27.456	39.400
Compras de materiales	67.400	70.323
Servicios de empaque de fruta	270.924	301.573

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de los saldos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

Activos:	US\$	
	2011	2010
Pecus S. A.	231.750	206.450
Imaginacorp S. A.	186.292	106.037
Crobida S. A.	143.787	104.609
Bonanza Fruit Co. S. A. Corpbonanza	24.466	177.214
Clemenciacorp S. A.	5.309	18.709
Wery S. A.	8.959	23
Salobsim S. A.	37.738	11.215
Aurora Fruit S. A.	1.577	1.577
Ecupac S. A.	7.000	7.000
Pacific Fresh Fruit S. A. Pacificfruit	109.835	0
Claudiacorp S. A.	16.939	0
Total	<u>773.652</u>	<u>632.834</u>
Pasivos:		
Bonanza Fruit Co. S. A. Corpbonanza		0
Saly S. A.	715.577	711.577
Marsella Group INC.	77.655	77.655
Fernandacorp S. A.	15.168	484
Claudiacorp S. A.	0	4.005
Packing Fruit S. A. Fruitpacking	128.482	172.304
Bansol S. A.	64.441	34.015
Portquality Fruit S. A.	395	395
Cataplán S. A.	28.074	3.791
Pacific Crown Fruit S. A. Crownfruit	4.100	0
Total	<u>1.033.892</u>	<u>1.004.226</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no originan, ni devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Los anticipos de clientes corresponden a valores entregados por compañías relacionadas. Los saldos al final del año 2011 y 2010 ascienden a US\$1.562 y US\$103.948, respectivamente.

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

El personal clave de la Compañía incluye la gerencia general y su staff de gerentes. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios post-empleo y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía son reconocidos de acuerdo a aspectos específicos basados en los resultados consolidados del grupo que son analizados anualmente.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el efectivo y equivalente de efectivo, lo conforma el efectivo en caja, bancos y notas de crédito desmaterializadas emitidas por el SRI.

	US\$	
	2011	2010
Caja y Bancos	47.096	40.602
N/C desmaterializadas emitidas por el SRI	4.807	11.874
Total	51.903	52.476

9. **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden:

	Notas	US\$	
		2011	2010
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>			
Bonanza Fruit Co S. A. Corpobonanza		0	190.116
Ecupac S. A.		9.278	9.278
Tecniagrex S. A.	7	0	22.794
Pacific Crown Fruit S. A. Crownfruit		20.637	0
		<u>29.915</u>	<u>222.188</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>			
Compañías relacionadas	7	773.652	632.834
Anticipos a proveedores		10.628	10.388
Préstamos a funcionarios y empleados		1.813	2.651
Impuesto a la renta pagado en exceso	16	39.621	39.078
Impuestos por cobrar		37.109	94.863
Otras		14.347	634
		<u>877.170</u>	<u>780.448</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>907.085</u>	<u>1.002.636</u>

Los impuestos por cobrar corresponden al crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado, el mismo que es devuelto por la Administración Tributaria mediante el trámite de devoluciones de IVA.

10. **Inventarios**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los inventarios están constituidos de la siguiente manera:

	US\$	
	2011	2010
Suministros y materiales	22.764	48.711
Repuestos y herramientas	1.650	2.287
Total	24.414	50.998

11. Instalaciones, propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de instalaciones, propiedades y equipos, es como sigue:

	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Saldo al 31-12-2011
Costo:			
Instalaciones y adecuaciones	513	0	513
Maquinarias y equipos	17.150	0	17.150
Muebles de oficina	405	0	405
Equipos de telecomunicaciones	220	0	220
Equipos de computación	3.973	121	4.094
Vehículos	12.477	0	12.477
Total costo	34.738	121	34.859
Depreciación acumulada	20.625	11.633	32.258
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	14.113		2.601

	US\$			
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Reclasif.	Saldo al 31-12-2010
Costo:				
Edificios	1.449	0	-1.449	0
Instalaciones y adecuaciones	18.302	513	-18.302	513
Maquinarias y equipos	17.150	0	0	17.150
Muebles de oficina	405	0	0	405
Equipos de telecomunicaciones	220	0	0	220
Equipos de computación	3.973	0	0	3.973
Vehículos	4.549	7.928	0	12.477
Total costo	46.048	8.441	-19.751	34.738
Depreciación acumulada	36.942	33.732	-50.049	20.625
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	9.106			14.113

El cargo a gastos por depreciación de las instalaciones, propiedades y equipos en el 2011 fue de US\$11.633 y en el 2010 fue de US\$33.732.

12. Activos biológicos – plantaciones de banano

Un resumen de cultivos, al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

	Saldo al 31-12-2009	Reclasif.	Saldo al 31-12-2010
Cultivos US\$	30.298	-30.298	0

13. **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Un detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	Notas	US\$	
		2011	2010
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>			
Bienes		17.024	59.012
Servicios		15.145	74.675
Transporte		1.948	3.327
Subtotal		34.117	137.014
<u>Otras cuentas por pagar</u>			
Anticipos de clientes	7	1.562	103.948
Compañías relacionadas y accionistas	7	1.033.892	1.004.226
Otras		149.781	58.503
Subtotal		1.185.235	1.166.677
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		1.219.352	1.303.691

14. **Gastos acumulados por pagar**

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2011 y 2010 es como sigue:

	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2011
Décimo tercer sueldo	3.731	33.523	-34.539	2.715
Décimo cuarto sueldo	22.793	34.207	-34.202	22.798
Vacaciones	17.098	23.050	-19.517	20.631
Fondos de reserva	2.935	5.494	-8.058	371
Total	46.557	96.274	-96.316	46.515

	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2010
Décimo tercer sueldo	4.981	52.200	-53.450	3.731
Décimo cuarto sueldo	27.726	64.635	-69.568	22.793
Vacaciones	26.520	27.110	-36.532	17.098
Fondos de reserva	2.915	4.207	-4.187	2.935
Participación de trabajadores	8.476	0	-8.476	0
Total	70.618	148.152	-172.213	46.557

15. **Obligación por beneficios definidos**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a

la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	USS		
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Saldo al 31-12-2011
Jubilación patronal	22.325	5.016	27.341
Bonificación por desahucio	10.607	4.219	14.826
	<u>32.932</u>	<u>9.235</u>	<u>42.167</u>

	USS		
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Saldo al 31-12-2010
Jubilación patronal	15.733	6.592	22.325
Bonificación por desahucio	5.724	4.883	10.607
	<u>21.457</u>	<u>11.475</u>	<u>32.932</u>

16. Impuesto a la renta

(a) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto y exoneraciones

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2010 es del 25%, y para el ejercicio fiscal 2011, la tarifa es del 24%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

El gasto de impuesto a la renta por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Pérdida antes de impuesto a la renta	-35.264	-171.021
Más		
Gastos no deducibles	7.467	23.978
Base para impuesto a la renta	-27.797	-147.043
Impuesto a la renta calculado	0	0
Anticipo impuesto a la renta	24.162	28.666
Impuesto a la renta causado (Anticipo > IR Calculado)	24.162	28.666

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	39.078	20.606
Retenciones en la fuente del año	24.705	33.367
Anticipo de impuesto a la renta	0	13.771
Impuesto causado	-24.162	-28.666
Total impuesto a la renta pagado en exceso	39.621	39.078

17 Compromisos

Al 31 de diciembre del 2011, se mantienen suscritos los siguientes Contratos de Asociación o Cuentas en participación.

El 27 de Junio del 2005 la Compañía firmó contrato con 5 personas naturales (Colombia Pazmiño Serrano, Sergio Vladimir, Alfredo Serrano Pazmiño, César Serrano Pazmiño, Tancredo Serrano Gómez y el 14 de noviembre del 2008 firmó contrato con Jerves Jerves Sucesión Indivisa, que tienen como objetivo atender la demanda de producto (banano) que permanentemente es requerido. En estos contratos se reconocen mutuamente la participación de los beneficios resultado de la producción del banano que Dolce Bananas S. A. BANANASDOLCE facture a terceros. En base a estas consideraciones, las fincas facilitan en explotación toda su infraestructura, instalaciones de bodegaje de su propiedad, así como también los correspondientes equipos y maquinarias, necesarios para la actividad productiva.

En virtud del objeto de los contratos suscritos, las personas naturales reciben en concepto de participación por la asociación, entre US\$400 por hectárea más un variable adicional de US\$0,04 centavos por cada caja producida y exportada por un año. A partir del segundo año y hasta el vencimiento, se entregará en forma mensual o por cada cuatrimestre, el pago base y el valor de la variable, que se establece en los referidos contratos.

En virtud del objetivo del contrato suscrito con la persona jurídica, las partes convienen en que el productor recibirá en concepto de participación por la asociación una cantidad base que no será inferior a US\$22.603 mensuales

durante el primer año; US\$23.055; durante el segundo año y US\$23.507 durante el tercer año, debiendo entregarse dichos valores al productor por adelantado y dentro de los diez primeros días de cada mes, más un variable adicional de US\$0,04 centavos durante el primer año; US\$0,046 durante el segundo año y 0,048 durante el tercer año, por cada caja producida y exportada, el cual será cancelado trimestralmente y dentro de los primeros quince días posteriores al trimestre liquidado.

El plazo de vigencia de los contratos celebrados con las personas naturales, será de hasta cinco años plazo, contado a partir de la fecha de suscripción, cumplido este plazo el contrato se considerará automáticamente renovado por igual período, caso contrario cualquiera de las partes deberán comunicar por escrito su voluntad de darlo por terminado anticipadamente, mínimo con treinta días calendario. La Compañía en junio del 2010 finalizó contratos con (Colombia Pazmiño Serrano, Sergio Vladimir, Alfredo Serrano Pazmiño, César Serrano Pazmiño.

El plazo de vigencia del contrato celebrado con la persona jurídica es de 3 años plazo, contados a partir del 3 de enero del 2009, cumplido este plazo salvo que cualquiera de las partes comunique por escrito su voluntad de darlo por concluido al término del plazo previsto, con una anticipación mínima de noventa días a la fecha prevista para su vencimiento, podrán los contratantes convenir en renovar el contrato en estas mismas condiciones o en nuevas que se acuerden.

Entre las personas naturales y jurídicas que suscriben los contratos, no existe relación laboral y/o subordinación de ninguna naturaleza con Dolce Bananas S. A. BANANASDOLCE. El contrato de Asociación ó Cuentas en Participación, no constituye un patrimonio autónomo, ni una sociedad con personería jurídica distinta a la de cada una de las partes contratantes.

En Marzo del 2012 la Compañía dio por terminado los contratos antes indicados y se procedieron a entregar las haciendas.

18. Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas

Al 31 de diciembre de 2011, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u>
Durancoor S. A.	Ecuatoriano	799
Hierrogame S. A. Hierro & Game	Ecuatoriano	1
		<u>800</u>

19. **Capital de trabajo**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$282.465 y US\$243.786, respectivamente.

20. **Reserva legal**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

21. **Déficit acumulado**

(a) **Ajustes de primera adopción**

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CI.CPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año si las hubiere o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) **Reserva por valuación**

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(c) **Déficit acumulado**

Durante los años 2011 y 2010 los estados financieros presentan un déficit acumulado de US\$322.831 y US\$263.405, respectivamente.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y el total de reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

22. **Costo de ventas**

Por los años 2011 y 2010, los costos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	US\$	
	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	534.163	734.972
Costos Indirectos	1.445.521	1.890.327
Materiales directos	422.272	639.315
Materiales indirectos	3.824	28.248
Material para la venta	53.875	61.353
Total	2.439.655	3.354.215

23. **Gastos de administración**

Por los años 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	US\$	
	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	42.785	69.667
Gastos operativos	16.240	96.127
Depreciación	0	175
Mantenimiento	1.088	1.306
Total	60.113	167.275

24. **Instrumentos financieros por categoría**

Lo que se expone a continuación es una comparación por clase de montos registrados y valor justo de los instrumentos financieros de la Compañía que se llevan en los estados financieros:

	Registros en libros		Valor razonable	
	2011	2010	2011	2010
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo en caja y bancos	51.903	52.476	51.903	52.476
Otras por cobrar	28	635	28	635
Clientes	29.915	222.188	29.915	222.188
Compañías relacionadas	773.623	632.834	773.623	632.834
Total	855.469	908.133	855.469	908.133
<u>Pasivos financieros</u>				
Cuentas por pagar y otros pasivos	4.984	9.664	4.984	9.664
Corrientes	31.746	234.207	31.746	234.207
Compañías relacionadas	1.033.892	1.004.225	1.033.892	1.004.226
Total	1.070.622	1.248.096	1.070.622	1.248.096

Efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes no es significativamente diferente a su valor

en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros

25. **Administración de riesgos financieros**

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

- **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. La Compañía está expuesta a este riesgo principalmente por la pugna existente entre productores y exportadores por falta de acuerdo en la negociación de los precios y el futuro de la industria bananera.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) **Riesgo de tasa de interés**

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene obligaciones con entidades financieras. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

- **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Compañías relacionadas).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas, sin embargo más del 70% de su cartera incluye cuentas pendientes de cobro significativas con su relacionada Bonanza Fruit Co S.A. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por el Directorio

- **Riesgo de liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes. El plazo promedio de cobro fue de 30 días por los ejercicios 2011 y 2010, respectivamente. Adicionalmente la Compañía se fondea de los recursos obtenidos de su casa matriz y grupo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos.

26. **Diferencia entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente. Un detalle es como sigue:

Diferencias en:	US\$	
	2011	2010
<u>Activo</u>		
Activo corriente	-24.162	-28.666
<u>Pasivo</u>		
Pasivo corriente	-24.162	-28.666
	<u>0</u>	<u>0</u>

27. **Eventos subsecuentes**

En el 2012 el Servicio de Rentas Internas emitió notas de crédito desmaterializadas por US\$31.002, que corresponde a solicitudes de devolución del impuesto al valor agregado del año 2011.
