

ECUPAC S. A.

Dictamen de los Auditores Independientes
Junto con los respectivos Estados Financieros auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011



AUDITBUSINESS S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
ECUPAC S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con 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 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 usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



AUDITBUSINESS S. A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUPAC S. A. 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).

Párrafo 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\$369.718 y US\$496.696, respectivamente (nota 24).

Mediante Resolución No. 109012009RREC016844 del 8 de octubre del 2009 la Administración tributaria determinó el pago del anticipo de impuesto a la renta del año 2009 por US\$9.706 (capital). La Compañía presentó un juicio de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No 2 de Guayaquil. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no mantiene registrado en libros provisión por este concepto (nota 19).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de ECUPAC S. A., 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

Nancy Merino M.

Nancy Merino M.
Registro No. 30.603

Julio 31, 2012

Guayaquil, Ecuador

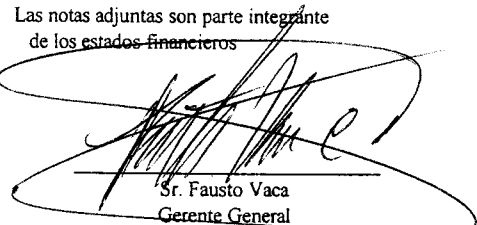
ECUPAC S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

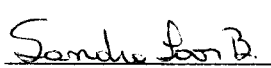
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<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	6	US\$	1.710.390	289.021	88.890
Cuentas por cobrar	7		1.809.002	1.294.299	466.033
Inventarios	11		336.319	90.925	0
Gastos pagados por anticipado			1.944	0	0
Total activo corriente			<u>3.857.655</u>	<u>1.674.245</u>	<u>554.923</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedades, maquinarias y equipos	12		1.055.318	1.912.570	1.704.382
Otros activos	13		2.500	0	0
Impuesto diferido	14		1.090	833	0
Total activo no corriente			<u>1.058.908</u>	<u>1.913.403</u>	<u>1.704.382</u>
Total Activos		US\$	<u>4.916.563</u>	<u>3.587.648</u>	<u>2.259.305</u>
PASIVOS					
PASIVOS CORRIENTES:					
Cuentas por pagar	15	US\$	3.470.004	2.167.598	773.219
Gastos acumulados por pagar	17		17.933	3.343	1.264
Total pasivo corriente			<u>3.487.937</u>	<u>2.170.941</u>	<u>774.483</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Obligación por beneficios definidos	18		7.738	5.596	0
Total pasivos			<u>3.495.675</u>	<u>2.176.537</u>	<u>774.483</u>
PATRIMONIO					
Capital acciones-suscrito y pagado	20		48.600	48.600	48.600
Reserva por valuación	21		0	1.589.602	1.589.602
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF	14		833	833	0
Utilidades (Pérdidas) acumuladas	21		1.361.678	-153.380	-153.380
Utilidad (Pérdida) del ejercicio			9.777	-74.544	0
Total patrimonio			<u>1.420.888</u>	<u>1.411.111</u>	<u>1.484.822</u>
Total Pasivos y Patrimonio		US\$	<u>4.916.563</u>	<u>3.587.648</u>	<u>2.259.305</u>

Contingentes (nota 11)

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Fausto Vaca
Gerente General


Sra. Sandra Loor
Contadora

ECUPAC S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

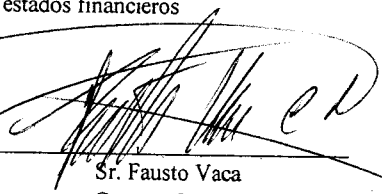
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

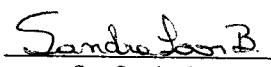
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>		<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Ventas		US\$	2.477.168	1.983.003
Costo de ventas	22		2.261.916	1.870.130
Utilidad bruta			215.252	112.873
Gastos de operación:				
Gastos de administración	23		151.211	183.136
Utilidad (Pérdida) operacional			64.041	-70.263
Otros ingresos (egresos):				
Gastos financieros, neto			-2.298	-403
Pérdida en venta de propiedades			-86.843	0
Utilidad en venta de terreno			70.000	0
Otros ingresos (egresos), neto.			2.034	9.473
Total otros ingresos (egresos), neto			-17.107	9.070
Utilidad (Pérdida) del ejercicio			46.934	-61.193
Participación de trabajadores sobre las utilidades	17		7.040	0
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta			39.894	-61.193
Impuesto a la renta	19		30.117	12.518
Utilidad (Pérdida) del ejercicio			9.777	-73.711
Otro resultado integral			0	0
Resultado integral total del ejercicio		US\$	9.777	-73.711

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Fausto Vaca
Gerente General



Sra. Sandra Looor
Contadora

ECUPAC S. A.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en US\$, sin centavos)

	Notas	Capital acciones	Reserva por valuación	Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2010		US\$ 48.600	1.589.602	0	-153.380	1.484.822
Aplicación NIIF por primera vez		0	0	0	0	0
Saldo ajustado a NIIF al 1 de enero del 2010		48.600	1.589.602	0	-153.380	1.484.822
Resultado integral total del ejercicio	14	0	0	833	-74.544	-73.711
Saldo al 31 de diciembre del 2010		US\$ 48.600	1.589.602	833	-227.924	1.411.111
Transferencia	22	0	-1.589.602	0	1.589.602	0
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	9.777	9.777
Saldo al 31 de diciembre del 2011		US\$ 48.600	0	833	1.371.455	1.420.888

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Fausto Vaca
Gerente General



Sra. Sandra Loor
Contadora

ECUPAC S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

<u>Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.290.463	1.779.740
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.731.961	-2.182.767
Gastos financieros	-2.298	-403
Impuesto a la renta, pagado	-29.649	-32.443
Otros, neto	2.034	9.473
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	-471.411	-426.400
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	-810.473	-301.935
Venta de propiedades, maquinarias y equipos	1.271.500	0
Disminución en otros activos	-2.500	0
Efectivo neto provisto y (utilizado) por las actividades de inversión	458.527	-301.935
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Recibido neto de compañías relacionadas	1.434.253	928.466
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1.421.369	200.131
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	289.021	88.890
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>1.710.390</u>	<u>289.021</u>

P A S A N

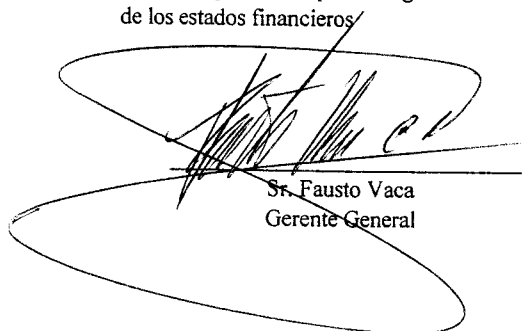
ECUPAC S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

Conciliación de la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo y equivalentes
de efectivo neto utilizado en las actividades de operación

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	US\$ 9.777	-73.711
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	79.382	93.747
Provisión para jubilación patronal	2.142	5.596
Utilidad en venta de terreno	-70.000	0
Pérdida en venta de propiedades	86.843	0
Impuesto diferido	-257	-833
Total partidas conciliatorias	<u>98.110</u>	<u>98.510</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-315.731	-609.438
Aumento en anticipos a proveedores	-10.248	-74.007
Aumento en inventarios	-245.394	-90.925
Aumento en gastos pagados por anticipado	-1.944	0
Aumento en anticipos de clientes	0	263.185
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	-20.571	57.907
Aumento en gastos acumulados por pagar	14.590	2.079
Total cambios en activos y pasivos	<u>-579.298</u>	<u>-451.199</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>US\$ -471.411</u>	<u>-426.400</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Fausto Vaca
Gerente General



Sra. Sandra Loor
Contadora

ECUPAC S. A.**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

ECUPAC S. A., se constituyó en Guayaquil el 16 de Septiembre del 2005, e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de enero del 2006. Su actividad principal es la venta de pallets y la compra venta de rechazo de banano.

En el año 2010 la Compañía empezó a generar ingresos a través de una nueva línea de negocios “venta de pallets” que consiste en compra de bosque, procesamiento de la madera (pino) a través de la “máquina cepilladora” y el “horno sanitizador”, hasta obtener el producto terminado “pallets”.

El 100% del total de las compras de banano rechazado son realizadas a compañías relacionadas.

Los estados financieros de **ECUPAC S. A.**, para el período terminado al 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la gerencia para su emisión el 30 abril del 2012.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) 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 períodos 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 5.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) 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: cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son posteriormente llevadas al costo amortizado usando el método de la 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 y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

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.

d) Inventarios

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

e) Propiedades, maquinarias y equipos

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

El costo de los elementos de propiedades, maquinarias y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos 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 ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

Los elementos de propiedades, maquinarias 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. La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>Tasa</u>
Edificios	20	5%
Instalaciones y adecuaciones	10	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Muebles y equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%
Vehículos	entre 2 y 3	37,50% y 40%

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 los vehículos.

f) Deterioro de activos no financieros

En cada fecha de reporte, 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 en libros 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 de resultados en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado.

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 de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

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 periodo 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.

3.- 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:

a) Vida útil de propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dicho activo. 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.

b) 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.

c) 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.

d) 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.

4.- 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 de 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 periodo 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 restructuración, 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 de 2013.

5.- Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre del 2008, se establece 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 dl 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 de 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 de 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 de 2011 como se describe en las políticas contables.

En la preparación de estos estados financieros de apertura, el estado de situación financiera de apertura de la Compañía se preparó al 1 de enero de 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.

5.1 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:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 1 de enero del 2010

(Expresado en US\$, sin centavos)

	01-01-10 NEC	Ajustes NIIF	01-01-10 NIIF
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo	US\$ 88.890		88.890
Cuentas por cobrar:			
Clientes	21.394		21.394
Compañías relacionadas	431.922		431.922
Impuesto a la renta pagado en exceso	11.747		11.747
Otras	970		970
Total cuentas por cobrar	466.033	0	466.033
Total activo corriente	554.923	0	554.923
Propiedades, maquinarias y equipos	1.868.202		1.868.202
Menos depreciación acumulada	163.820		163.820
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	1.704.382	0	1.704.382
Total activos	US\$ 2.259.305	0	2.259.305
Pasivos y Patrimonio			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	US\$ 217		217
Compañías relacionadas	751.524		751.524
Otras	21.478		21.478
Total cuentas por pagar	773.219	0	773.219
Gastos acumulados por pagar	1.264		1.264
Total pasivo corriente	774.483	0	774.483
Patrimonio:			
Capital acciones-suscrito y pagado	48.600		48.600
Reserva por valuación	1.589.602		1.589.602
Pérdidas acumuladas	-153.380		-153.380
Total patrimonio	1.484.822	0	1.484.822
Total pasivos y patrimonio	US\$ 2.259.305	0	2.259.305

- (b) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 31 de diciembre del 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2010
 (Expresado en US\$, sin centavos)

	31-12-10 NEC	Ajustes NIIF	31-12-10 NIIF
<u>Activos</u>			
Activo corriente:			
Efectivo	US\$ 289.021		289.021
Cuentas por cobrar:			
Cientes	487.842		487.842
Compañías relacionadas	576.743		576.743
Anticipos a proveedores	74.007		74.007
Préstamos a funcionarios y empleados	4.810		4.810
Impuesto a la renta pagado en exceso	30.839		30.839
Impuestos por cobrar	119.658		119.658
Otras	400		400
Total cuentas por cobrar	1.294.299	0	1.294.299
Inventarios:			
Productos terminados	7.464		7.464
Materias primas	57.345		57.345
Materiales y suministros	26.116		26.116
Total inventarios	90.925	0	90.925
Total activo corriente	1.674.245	0	1.674.245
Propiedades, maquinarias y equipos	2.184.694		2.184.694
Menos depreciación acumulada	272.124		272.124
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	1.912.570	0	1.912.570
Impuesto diferido	0	833	833
Total activos	US\$ 3.586.815	833	3.587.648
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	US\$ 28.460		28.460
Compañías relacionadas	2.087.996		2.087.996
Otras	51.142		51.142
Total cuentas por pagar	2.167.598	0	2.167.598
Gastos acumulados por pagar	3.343		3.343
Total pasivo corriente	2.170.941	0	2.170.941
Pasivo a largo plazo -			
Obligaciones por beneficios definidos	5.596		5.596
Total pasivos	2.176.537	0	2.176.537
Patrimonio:			
Capital acciones-suscrito y pagado	48.600		48.600
Reserva por valuación	1.589.602		1.589.602
Resultados acumulados por aplicación			
primera vez de las NIIF	0	833	833
Pérdidas acumuladas	-153.380		-153.380
Pérdida del ejercicio	-74.544		-74.544
Total patrimonio	1.410.278	833	1.411.111
Total pasivos y patrimonio	US\$ 3.586.815	833	3.587.648

5.2 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:

Estado del Resultado Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en US\$, sin centavos)

	31-12-10 NEC	Ajustes NIIF	31-12-10 NIIF
Ventas	US\$ 1.983.003		1.983.003
Costo de ventas	1.870.130		1.870.130
Utilidad bruta	112.873	0	112.873
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y de ventas	183.136		183.136
Pérdida operacional	-70.263	0	-70.263
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros, neto	-403		-403
Otros ingresos (egresos), neto	9.473		9.473
Total otros ingresos (egresos), neto	9.070	0	9.070
Pérdida antes de impuesto a la renta	-61.193	0	-61.193
Impuesto a la renta	13.351	-833	12.518
Pérdida del ejercicio	-74.544	833	-73.711
Otro resultado integral	0	0	0
Resultado integral total del ejercicio	US\$ -74.544	833	-73.711

5.3 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 al 1 de enero de 2010.

	US\$ 01-01-2010
Patrimonio según NEC	1.484.822
Ajuste NIIF	0
Patrimonio neto según NIIF	1.484.822

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

	US\$ 31-12-2010
Patrimonio según NEC	1.410.278
Ajuste NIIF-	
Activo por impuesto diferido	833
Patrimonio neto según NIIF	1.411.111

5.4 Reconciliación del Estado de Flujos 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.

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

Ajuste por reconocimiento de impuestos diferidos

El ajuste de impuestos diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a NIIF que presentaron diferencias temporarias entre la base contable bajo NIIF y la base contable para efectos tributarios de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registradas bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1, ya que nunca fueron registrados bajo PCGA en Ecuador. Se reconocieron activos por impuestos diferidos, por las partidas temporales tal como beneficios post-empleo.

Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$833 y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2010 por el referido importe.

Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$1.090 y el reconocimiento en el gasto por US\$257.

	Diferencias temporarias	
	31-12-2011	31-12-2010
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Provisión por jubilación patronal	4.953	3.785
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%	22%
Activos por impuestos diferidos	<u>1.090</u>	<u>833</u>

6.- **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo, lo conforma el efectivo en caja y bancos. Un detalle es el siguiente:

Detalle	US\$	
	2011	2010
Bancos locales	1.709.310	288.021
Caja	1.080	1.000
Total	1.710.390	289.021

7.- **Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	Notas	US\$	
		2011	2010
Clientes		674.547	487.842
Relacionadas	8	465.467	576.743
Anticipos a proveedores		84.255	74.007
Empleados		1.292	4.810
Impuesto a la renta pagado en exceso	19	30.114	30.839
Impuestos por cobrar	9	238.025	119.658
Otras	10	315.302	400
Total		1.809.002	1.294.299

Las cuentas por cobrar no generan interés y tienen plazo de crédito hasta 30 días.

8.- **Transacciones con partes relacionadas**

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

- La Compañía durante el año 2011 y 2010, facturó por venta de pallets a compañías relacionadas por US\$1.770.413 y US\$1.550.929, respectivamente.
- Prestó servicios de transporte a relacionadas por US\$190.002 en el 2011 y US\$61.922 en el 2010.
- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía ha realizado compras de banano rechazado a compañías relacionadas por un monto de US\$93.522 y US\$265.518 respectivamente, las cuales representan el 100%.
- En el 2010 efectuó compra de vehículos a compañía relacionada por US\$21.914.
- En el año 2010, se recibió transferencia de las siguientes cuentas de compañía relacionada Aurora Fruit S. A. AURORAFRUIT EN LIQUIDACION, cuyos saldos ascendieron a:

	US\$
Inventarios	143.751
Propiedades, maquinari y equipos	265.401
Proveedores	-2.297
Gastos acumulados por pagar	-2.931

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

	US\$	
<u>Ingresos:</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de pallets	1.770.413	1.550.929
Transporte pallets	190.002	61.922
<u>Costos/gastos:</u>		
Compra de rechazo de fruta	93.522	265.518
Compra de inventario	0	143.751

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

	US\$	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos		
Salobsim S. A.	0	48.712
Crobida S. A.	21.600	21.600
Pecas S. A.	2.286	2.286
Cataplán S. A.	363	363
Claudiacorp S. A.	6.000	6.000
Bananera Soledad Bansol S. A.	2.700	2.700
Novaldy Inc	0	487.421
Quality Fruit S. A.	34.368	7.661
Saly S. A.	62.230	0
Pacific Fresh Fruit S. A.	335.920	0
Total	<u>465.467</u>	<u>576.743</u>
Pasivos		
Bonanza Fruit Co S. A.	30.000	1.404.135
Imaginacorp S. A.	109.880	78.668
Dolce Bananas S. A.	16.278	16.278
Crobida S. A.	9.499	7.427
Pecas S. A.	47.390	33.378
Cataplán S. A.	10.160	5.234
Fernandacorp S. A.	4.178	4.178
Clemenciocorp S. A.	15.696	9.932
Claudiacorp S. A.	14.563	11.812
Bananera Soledad Bansol S. A.	29.954	29.434
Aurora Fruit S. A.	398.386	401.604
Saly S. A.	0	7.795
Portquality Fruit S. A.	27.153	153
Salobsim S. A.	127.631	77.968
Novaldy Inc.	1.847.518	0
Pacific Crown Fruit S. A.	722.687	0
Total	<u>3.410.973</u>	<u>2.087.996</u>

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no originan, ni devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

El personal clave de la Compañía incluye la Gerencia general y su staff de gerentes. Durante el año 2011, 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.

9.- Impuestos por cobrar

Un detalle de los impuestos por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	0	9,444
Crédito tributario por retenciones del IVA	238.025	110.214
	<u>238.025</u>	<u>119.658</u>

10.- Otras cuentas por cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Cheques devueltos	15302	0
Nelltix S. A.	300.000	0
Otras	0	400
	<u>315.302</u>	<u>400</u>

11.- Inventarios

Un detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Producto terminado	0	7464
Materia prima	280.394	57.345
Materiales y suministros	55.925	26.116
	<u>336.319</u>	<u>90.925</u>

12.- Propiedades, maquinarias y equipos

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

		Saldo al 31-Dic-10	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-Dic-11
Costo					
Terreno	US\$	230.000	0	-230.000	0
Edificio		1.818.774	674.161	-1.638.202	854.733
Instalaciones y adecuaciones		16.121	99.273	0	115.394
Maquinarias y equipos		95.126	11.500	0	106.626
Muebles y equipos de oficina		1.708	25.539	0	27.247
Equipos de computación		1.051	0	0	1.051
Vehículos		21.914	0	0	21.914
Total costo		<u>2.184.694</u>	<u>810.473</u>	<u>-1.868.202</u>	<u>1.126.965</u>
Depreciación acumulada		<u>272.124</u>	<u>79.382</u>	<u>-279.859</u>	<u>71.647</u>
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	US\$	<u>1.912.570</u>			<u>1.055.318</u>

		Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Transferencia	Saldo al 31-Dic-10
Costo					
Terreno	US\$	230.000	0	0	230.000
Edificio		1.638.202	0	180.572	1.818.774
Instalaciones y adecuaciones		0	0	16.121	16.121
Maquinarias y equipos		0	14.620	80.506	95.126
Muebles y equipos de oficina		0	0	1.708	1.708
Equipos de computación		0	0	1.051	1.051
Vehículos		0	21.914	0	21.914
Total costo		<u>1.868.202</u>	<u>36.534</u>	<u>279.958</u>	<u>2.184.694</u>
Depreciación acumulada		<u>163.820</u>	<u>93.747</u>	<u>14.557</u>	<u>272.124</u>
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	US\$	<u>1.704.382</u>			<u>1.912.570</u>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos fue de US\$79.382 y US\$93.747 en el 2011 y 2010, respectivamente.

Las transferencias en el 2010 corresponden a bienes recibidos de compañía relacionada Aurora Fruit S. A. AURORA FRUIT EN LIQUIDACION por un monto neto de US\$265.401(nota 8).

El saldo de edificios al 31 de diciembre del 2010 incluye ajuste por valuación que fue realizado en agosto del 2007 en base a los avalúos utilizando el método del costo de reposición, partiendo del costo de reposición y depreciándolo de acuerdo con su vetustez y estado de conservación. Los avalúos se incorporan y se registraron como reserva por valuación en el patrimonio por un valor neto de US\$1.589.602.

13.- Otros activos

Al 31 de diciembre del 2011 el movimiento de otros activos es como sigue:

	US\$		
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Saldo al 31-12-2011
Depósitos en garantía	0	2.500	2.500

14.- Impuesto diferido

El movimiento del activo por impuesto diferido por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	833	0
Adiciones	257	833
	1.090	833

15.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	Notas	US\$	
		2011	2010
Proveedores		48.812	28.460
Relacionadas	8	3.410.973	2.087.996
Otras	16	10.219	51.142
Total		3.470.004	2.167.598

Las cuentas por pagar no generan interés y no tienen un plazo definido.

16.- Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	US\$	
	2011	2010
Impuestos por pagar	3.615	9.990
I.E.S.S.	2.768	2.056
Recorridos y reembolsos	0	647
Préstamos quirografarios	65	0
Otras	3.771	38.449
	<u>10.219</u>	<u>51.142</u>

17.- Gastos acumulados por pagar

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

	US\$		
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Pagos
Décimo tercer sueldo	275	11.404,00	-10.950,00
Décimo cuarto sueldo	878	11.368,00	-8.174,00
Vacaciones	2.190	138,00	-69,00
Fondo de reserva	0	5.702,00	-1.869,00
Participación de utilidades	0	7.040	
Total	<u>3.343</u>	<u>35.652</u>	<u>-21.062</u>

	US\$				
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Pagos	Transf.	Reclasif.
Décimo tercer sueldo	0	3.348	-3.356	283	0
Décimo cuarto sueldo	0	2.411	-2.093	560	0
Vacaciones	0	2.248	-397	339	0
Participación de utilidades	1.264	0	-336	1.749	-2.677
Total	<u>1.264</u>	<u>8.007</u>	<u>-6.182</u>	<u>2.931</u>	<u>-2.677</u>

Las transferencias en el 2010, corresponden a provisiones de los trabajadores que se encontraban enrolados en Aurora Fruit S. A. AURORAFRUIT EN LIQUIDACION y que actualmente se encuentran trabajando para la Compañía (nota 8).

18.- 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:

US\$		
	Saldo al 31-12-2010	Saldo al 31-12-2011
	Adiciones	
Jubilación patronal	3.785	4.953
Bonificación por desahucio	1.811	2.785
	<u>5.596</u>	<u>7.738</u>

US\$		
	Saldo al 31-12-2009	Saldo al 31-12-2010
	Adiciones	
Jubilación patronal	0	3.785
Bonificación por desahucio	0	1.811
	<u>0</u>	<u>5.596</u>

19.- 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 de 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 sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2011, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	39.894	-61.193
Más:		
Gastos no deducibles	121.555	85.160
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	28.952	0
Part. trabaj. atribuibles a ingresos exentos	6.157	0
Menos:		
Ingresos exentos	-70.000	0
Base para impuesto a la renta	126.558	23.967
Impuesto a la renta calculado	30.374	5.992
Anticipo de impuesto a la renta	26.148	13.351
Impuesto a la renta causado	30.374	13.351

El desglose del gasto de impuesto a la renta de los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Impuesto corriente	30.374	13.351
Impuesto diferido	-257	-833
	<u>30.117</u>	<u>12.518</u>

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

	US\$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	30.839	11.747
Retenciones en la fuente del año	22.593	19.092
Anticipo de impuesto a la renta	7.056	13.351
Impuesto causado	-30.374	-13.351
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u>30.114</u>	<u>30.839</u>

La Compañía presentó solicitud de exoneración de anticipo de impuesto a la renta, siendo esta negada el 8 de octubre del 2009 mediante Resolución No 109012009RREC016844, por lo cual la Compañía presentó juicio de impugnación No 09502-2009-1191 ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No 2 de Guayaquil en la sala segunda por US\$ 9.706 (capital).

20.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está constituido por 48.600 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

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

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de participación</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor por acción</u>	<u>Valor nominal</u>
Pacific Virgin Fruit S. A.	Ecuatoriana	99,998%	48.599	1	48.599
Nelson Ortega Benabides	Ecuatoriana	0,002%	1	1	1
		<u>100%</u>	<u>48.600</u>		<u>48.600</u>

21.- Utilidades acumuladas

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.

Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 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.

Al 31 de diciembre del 2011 se realizó transferencia de "Reserva por valuación" a "Utilidades acumuladas" por un monto de US\$1.589.602.

22.- Costo de ventas

Por los años 2011 y 2010, los costos de operación se forman de la siguiente manera:

Descripción	US\$	
	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	181.096	117.236
Costos operativos	124.543	203.364
Fruta rechazada	93.522	265.518
Materiales indirectos	433.633	1.284.012
Material para la venta	1.429.122	0
Total	2.261.916	1.870.130

23.- Gastos de administración

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

Descripción	US\$	
	2011	2010
Gastos operativos	48.342	80.432
Depreciación y amortización	79.382	93.747
Impuestos	23.487	8.957
Total	151.211	183.136

24.- 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\$369.718 y US\$496.696, respectivamente.

25.- 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.

	<u>Libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.710.390	289.021	1.710.390	289.021
Otras por cobrar	399.557	74.407	399.557	74.407
Clientes	674.547	487.842	674.547	487.842
Partes relacionadas	465.467	576.743	465.467	576.743
	<u>3.249.961</u>	<u>1.428.013</u>	<u>3.249.961</u>	<u>1.428.013</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	59.031	79.602	59.031	79.602
Partes relacionadas	3.410.973	2.087.996	3.410.973	2.087.996
	<u>3.470.004</u>	<u>2.167.598</u>	<u>3.470.004</u>	<u>2.167.598</u>

El 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.

26.- Administración de riesgos financieros

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

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo.

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 de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado dependen fundamentalmente de los términos de negociación establecidos con sus compañías relacionadas.

Los precios de mercado a su vez involucra 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 depósitos en efectivo.

a) **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene financiamiento únicamente con sus compañías relacionadas basado en tasas de interés previamente pactadas por el grupo, 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, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

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 se encuentra expuesta al 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, así como la exposición al crédito de clientes que incluyen saldos pendientes de las cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas, sin embargo al 31 de diciembre de 2011 aproximadamente el 66% de su cartera incluye cuentas pendientes de cobro significativas con su relacionada Pacific Fresh Fruit S.A. Pacificfruit. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por el Directorio.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de escasez de fondos utilizando de manera recurrente 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 compañías relacionadas por la venta de inventario. El plazo promedio de cobro fue de 30 días por los ejercicios 2011 y 2010.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos a compañías relacionadas. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema si esto fuera necesario.

27.- Diferencias 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 registra posteriormente. Un detalle es el siguiente:

Diferencias en:	US\$	
	2011	2010
<u>Activo:</u>		
Activo corriente	140.395	-13.351
Otros activos	2.500	0
	<u>142.895</u>	<u>-13.351</u>
<u>Pasivo:</u>		
Pasivo corriente	<u>142.895</u>	<u>-13.351</u>

28.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido eventos, que en opinión de la gerencia de la Compañía, puedan tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
