



**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**

**HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

**Referencia: RUC 0992441992001**

EXP:  
121987



**SMS****ECUADOR**

Miembro de

**SMS****Latinoamérica****HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.****ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008****INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

- US\$	-	Dólares estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	Hacienda Guayabo Guayabosa S.A.
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías



**SMS**

Miembro de

**SMS****ECUADOR****Latinoamérica**

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Av. 3ra. # 101 y calle 2da. • PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 • Fax: (593 4) 2889323  
 Oficina Quito: Av. República del Salvador N36-84 y Suecia Edificio Quilate Piso 10 Ofic. 102  
 Oficina Manta: Av. 24 y Calle M3. Edificio Fortaleza Piso 5B  
 SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7  
 Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406  
 www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del  
 Directorio y Accionistas de

**Hacienda Guayabo Guayabosa S.A.**

Guayaquil, 20 de abril del 2010

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Hacienda Guayabo Guayabosa S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La preparación y presentación razonable de los estados financieros con sus notas explicativas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad son responsabilidad de la Administración de la compañía. Esta responsabilidad incluye implementar y mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de tal forma que se mantengan libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en el Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

**Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si 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 en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de





**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
**Hacienda Guayabo Guayabosa S.A.**  
Guayaquil, 20 de abril del 2010

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.

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

#### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hacienda Guayabo Guayabosa S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**SMS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 696

Fabián Delgado Loo  
Socio  
Registro # 0.17679



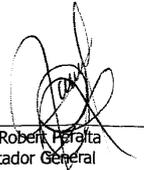
**HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
 Al 31 de diciembre del 2009 y 2008  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	1,114	3,437	Sobregiros bancarios	3	100,929	-
Cuentas por cobrar	4	742,078	410,283	Obligaciones bancarias - porción corriente	7	883,515	814,242
Inventarios		1,859	186	Proveedores	8	757,653	428,454
Gastos pagados por anticipado		767	774	Otras cuentas por pagar	9	1,112,639	97,601
Otros		462	-	Impuestos y retenciones por pagar	10	66,403	63,310
Total del activo corriente		<u>746,280</u>	<u>414,680</u>	Pasivos acumulados	11	<u>161,143</u>	<u>293,851</u>
				Total del pasivo corriente		<u>3,082,282</u>	<u>1,697,458</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	5	6,788,194	6,831,095	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	12	4,089,560	5,739,918
<b>OTROS ACTIVOS</b>	6	87,210	236,404	<b>PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)</b>		449,842	44,803
Total del activo		<u>7,621,684</u>	<u>7,482,179</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>7,621,684</u>	<u>7,482,179</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.



Boloña & Abogados S.A.  
Gerente General



CPA Robert Peralta  
Contador General

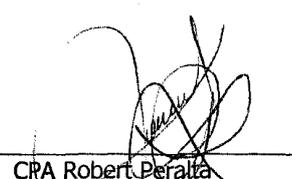
**HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**

Años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas, netas	15	1,154,658	3,357,906
Costo de producción	16	<u>(391,380)</u>	<u>(2,672,847)</u>
Utilidad bruta		<u>763,278</u>	<u>685,059</u>
Gastos de operación			
Gastos de administración	17	(247,737)	(242,990)
Gastos financieros		(188,475)	(182,145)
Depreciación	5	(43,701)	(44,441)
Amortización	5	<u>(37,356)</u>	<u>(37,874)</u>
		<u>(517,269)</u>	<u>(507,450)</u>
Utilidad operacional		246,009	177,609
Otros ingresos (egresos) no operativos, neto		<u>(117,127)</u>	<u>23,758</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		128,882	201,367
Participación de los trabajadores en la utilidades	13	(19,332)	(30,205)
Impuesto a la renta	13	<u>(61,483)</u>	<u>(63,310)</u>
Utilidad neta del año		<u>48,067</u>	<u>107,852</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Bolonia & Abogados S.A.  
 Gerente General

  
 CPA Robert Peralta  
 Contador General

**HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
Años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2008	200	-	-	(23,506)	(23,306)
Pago de capital	600				600
Ajustes de año 2007:					
Participación de los trabajadores en las utilidades				(35,249)	(35,249)
Impuesto a la renta				(64,580)	(64,580)
Apropiación reserva legal			13,516	(13,516)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 9 de diciembre al 2008: Aporte para futuro aumento de capital		60,000			60,000
Otros ajustes menores		(514)			(514)
Utilidad neta del año				107,852	107,852
	<u>800</u>	<u>59,486</u>	<u>13,516</u>	<u>(28,999)</u>	<u>44,803</u>
Aprobación por la Superintendencia de Compañías del aumento de capital	60,000	(60,000)			-
Aumento de capital	100,000			(100,000)	-
Aporte para futuro aumento de capital		356,458			356,458
Apropiación reserva legal			10,785	(10,785)	-
Otros ajustes menores		514			514
Utilidad neta del año				48,067	48,067
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>160,800</u>	<u>356,458</u>	<u>24,301</u>	<u>(91,717)</u>	<u>449,842</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

  
Bolínia & Abogados S.A.  
Gerente General

  
CPA Robert Baraita  
Contador General

**HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Años terminados el 31 de diciembre del 2009 Y 2008  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a a Notas	<u>2,009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		48,067	107,852
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	5	43,701	44,441
Amortizaciones		37,356	28,830
		<u>129,124</u>	<u>181,123</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(331,795)	149,971
Inventarios		(1,673)	10,194
Gastos pagados por anticipado		7	990
Otros		(462)	-
Proveedores		329,199	3,077,450
Impuestos y retenciones por pagar		3,093	-
Otras cuentas por pagar		1,015,038	-
Pasivos acumulados		(132,708)	61,725
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>1,009,823</u>	<u>3,481,453</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Aumento) en propiedades, planta y equipo	5	(800)	(245,577)
Disminución (aumento) en otros activos		111,838	(6,488,751)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>111,038</u>	<u>(6,734,328)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) aumento en obligaciones bancarias		(1,581,085)	3,037,639
Aumento de capital		356,458	-
Otros menores		514	(99,829)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1,224,113)</u>	<u>2,937,810</u>
Disminución neta en efectivo		(103,252)	(315,065)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,437	318,502
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>(99,815)</u>	<u>3,437</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

  
 Boloña & Abogados S.A.  
 Gerente General

  
 CRA Roberto Parrita  
 Contador General

**HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**NOTA 1 - OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública en el cantón Guayaquil, el 16 de enero del 2006, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 2 de febrero del 2006. La Compañía se dedica a la exportación, distribución, compraventa, comercialización de banano, así como toda clase de fruta, y productos agrícolas, pudiendo dedicarse al sembrío y cosecha de los mismos. Toda la producción es comercializada al mercado local. El socio mayoritario es la Compañía de origen panameño Findlay Associates Corp. (Véase Nota 14).

**Situación financiera mundial**

En el año 2009, la situación financiera global ha evidenciado una lenta reactivación, luego de la crisis económica mundial que ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra.

En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos significativos sobre las operaciones. Sin embargo, la reducción del nivel de ventas entre el año 2008 y 2009 del 67% se debió principalmente a cambios efectivos para incrementar los controles que permitan salvaguardar los activos así como la eficiencia de las plantaciones, por lo que la Administración de la Compañía decidió, durante el 2009, arrendar en el primer semestre del año aproximadamente 600 hs. a Paul del Mar S.A. y en el segundo semestre redujo dicho alquiler a aproximadamente 400 hs. (200 hs a Paul del Mar S.A. y 200 hs. a Halagos S.A.) <Véase Nota 15>. Esto permitió mantener los niveles de retorno en la utilidad bruta del negocio en el año 2009.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros –**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.2004 del 21 de agosto del 2006 determinó que las compañías bajo su control debían adoptar las Normas Internacionales de

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009. Posteriormente mediante Resolución ADM No. 08199 del 3 de julio del 2008, ratificó dicha fecha de aplicación. Sin embargo, el 20 de noviembre del 2008 mediante Resolución No. 08.G.DSC la Superintendencia estableció un nuevo cronograma de aplicación obligatoria, el cual se menciona a continuación:

- A partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. (Período de transición: 2009).
- A partir del 1 de enero del 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4, 000,000 al 31 de diciembre del 2007, las holding o las tenedoras de acciones, las compañías estatales y de economía mixta, y la sucursales de compañía extranjera. (Período de transición: 2010). Hacienda Guayabo Guayabosa S.A. se encuentra en este grupo por lo que a partir del 1 de enero del 2011 adoptará de acuerdo a esta Resolución las NIIF para la elaboración de sus estados financieros.
- A partir del 1 de enero del 2012: Todas las demás compañías que no sean consideradas en los dos grupos anteriores. (Período de transición: 2011)

En ésta última Resolución se establece que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) estarán vigentes hasta la fecha en que las compañías adopten las NIIF según el cronograma antes mencionado.

En diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Para efectos de preparación de estados financieros comparativos se han realizado ciertas reclasificaciones en los estados financieros del año 2009 y 2008.

### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Corresponde al efectivo en caja y depósitos bancarios de libre disponibilidad, neto de los sobregiros bancarios. Véase Nota 3.

### **c) Reconocimiento de ingresos y costos -**

Los ingresos por ventas se registran en base a la emisión de facturas, que es el momento en el cual se transfiere al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los gastos se registran cuando se incurrir, en base al método del devengado.

### **d) Cuentas por cobrar -**

Se presentan a su valor nominal menos los cobros efectuados. Los saldos no pagados, pendientes de cobro, no generan intereses.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **e) Inventarios -**

Los inventarios de materiales agroquímicos se presentan al costo histórico, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

### **f) Gastos pagados por anticipado -**

Se muestran al costo histórico y representan principalmente las primas de seguros, menos la correspondiente amortización la cual se registra con cargo a los resultados del periodo, durante el plazo de vigencia de las pólizas, utilizando el método de línea recta.

### **g) Propiedades, planta y equipo -**

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

### **h) Otros activos – gastos pre-operacionales –**

Se muestran al costo histórico y representan principalmente los gastos incurridos para la constitución de la Compañía, menos la correspondiente amortización la cual se registra con cargo a los resultados del periodo, durante el plazo de 5 años, utilizando el método de línea recta.

### **i) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **j) Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía utilizó la tasa del 25% para calcular su impuesto a la renta a pagar.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**k) Reserva legal -**

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades netas anuales se debe apropiar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	1,114	493
Bancos locales	-	<u>2,944</u>
	<u>1,114</u>	<u>3,437</u>
Sobregiros bancarios (1)	<u>(100,929)</u>	-
	<u>(99,815)</u>	<u>3,437</u>

- (1) Comprende fundamentalmente sobregiros contables originados principalmente por cheques de anticipo entregados a proveedores de banano, los cuales a la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han sido cobrados en su totalidad.

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes (1)	<u>54,704</u>	<u>982</u>
	54,704	982
Cuentas por cobrar haciendas (2)	439,710	200,065
Impuestos (3)	217,899	181,643
Anticipo a proveedores (4)	26,484	21,802
Empleados	1,990	5,791
Otros	<u>1,291</u>	-
	<u>742,078</u>	<u>410,283</u>

- (1) Incluye principalmente facturas por cobrar por ventas de banano, las cuales no generan intereses y se vencen en el corto plazo.
- (2) Los saldos por cobrar a haciendas se compone:

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR**  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Paul de Mar S.A. (i)	301,074	25,920
Halagor S.A. (ii)	60,002	0
Salapisa S.A. (iii)	29,141	159,059
Azucarda S.A. (iii)	16,209	0
Otras menores a US\$10,000	<u>33,284</u>	<u>15,087</u>
	<u><u>439,710</u></u>	<u><u>200,065</u></u>

- (i) Corresponde a saldos por cobrar de facturas por venta de banano por U\$136,674 y saldos por cobrar por arriendo de hacienda por US\$164,400.
- (ii) Incluye saldo por cobrar por arriendo de haciendas por US\$56,440.
- (iii) Incluye préstamos para cubrir gastos operacionales, que no generan tasas de interés y se espera recuperar en el corto plazo.

(3) Se compone principalmente de lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
IVA Crédito tributario (i)	130,462	149,581
Retenciones en la fuente	36,566	1,327
Anticipo de impuesto a la renta	<u>50,871</u>	<u>30,735</u>
	<u><u>217,899</u></u>	<u><u>181,643</u></u>

- (i) Incluye principalmente el saldo del crédito tributario de los años 2007 al 2009.
- (4) Incluye principalmente anticipos entregados a Boloña & Abogados S.A. por honorarios profesionales de asesoría legal por US\$19,710 (2008: US\$19,540)

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			%
Vehículos	1,235	1,235	20
Muebles y enseres	8,085	8,085	10
Equipos de computación	9,725	9,725	33
Maquinarias y equipos	142,212	141,412	10
Instalaciones	257,749	257,749	10
Equipos de telecomunicaciones	<u>1,299</u>	<u>1,299</u>	10
	420,305	419,505	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(120,152)</u>	<u>(76,451)</u>	
	300,153	343,054	
Terrenos (1)	<u>6,488,041</u>	<u>6,488,041</u>	
	<u><u>6,788,194</u></u>	<u><u>6,831,095</u></u>	

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	6,831,095	386,785
Adiciones netas (2)	800	6,488,751
Depreciación del año	( 43,701)	( 44,441)
Saldo al 31 de diciembre	<u>6,788,194</u>	<u>6,831,095</u>

- (1) Incluye principalmente terreno de la Hacienda Guayabo Guayabosa S.A. por US\$6,344,026 adquirido en el año 2008, y entregado en garantía de la operación bancaria. Véase Nota 7.
- (2) En el año 2009, comprende la compra de 1 Generador de 2,8 Kw. En el año 2008, incluye la compra de la Hacienda Guayabo, véase (1), anterior.

**NOTA 6 - OTROS ACTIVOS**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos preoperacionales, neto (1)	80,786	109,616
Intereses diferidos (2)	-	112,942
Otros	6,424	13,846
	<u>87,210</u>	<u>236,404</u>

- (1) Corresponde a los gastos pre-operacionales incurridos en los años 2006 y 2007, netos de la amortización acumulada.
- (2) Corresponde a los intereses diferidos del préstamo al Banco de Machala S.A. por la compra de la hacienda a la compañía Banafresh S.A..

**NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

Composición:

Banco	Fecha	Plazo meses	2009			2008		
			Porción corriente	Largo plazo	Total	Porción corriente	Largo plazo	Total
Banco de Machala S.A.	23-ene-06	72	883,515	961,042	<u>1,844,557</u>	814,242	1,844,557	<u>2,658,799</u> (1)

- (1) Saldo del préstamo para adquirido originalmente por US\$3,038,008 para financiar la adquisición del terreno de la Hacienda Guayabo. Dicha operación genera una tasa de interés anual del 8.50%. La Compañía entregó en garantía para la financiación de esta operación el predio agrícola denominado "Hacienda Guayabo". Véase Notas 5 y 12.

**NOTA 8 - PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Interoc S.A.	-	19,736
Campi Carpio Gustavo	31,024	169,018
Agro Aereo S.A	-	42,668
Parra Suarez Miguel Antonio	-	46,369
Don Carlos Fruit S.A	33,274	83,500
Importadora Ind. Agrícola del Monte S.A.	19,732	51,492
Paul de Mar S.A.	616,902	-
Otros	56,721	15,671
	<u>757,653</u>	<u>428,454</u>

Representan principalmente facturas por pagar a proveedores locales por la compra de insumos, servicios de mantenimiento del sistema de eléctrico y de riego.

**NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banafresh S.A. (1)	1,014,559	-
Halagor S.A. (1)	60,114	60,039
Samanesa S.A. (1)	33,314	33,103
Otras menores	4,652	4,459
	<u>1,112,639</u>	<u>97,601</u>

(1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo los cuales no generan tasas de interés y con vencimientos en el corto plazo.

**NOTA 10 - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta (1)	61,483	63,310
Retenciones en la fuente	1,083	-
IVA por pagar y retenciones de IVA	3,837	-
	<u>66,403</u>	<u>63,310</u>

(1) Véase Nota 13.

## NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales		
Décimo tercer sueldo	32,935	13,759
Décimo cuarto sueldo	12,168	9,274
Fondo de reserva	5,176	7,128
Vacaciones	37,903	34,213
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	10,011	7,073
Otros	8,369	71
	<u>106,562</u>	<u>71,518</u>
Intereses por pagar	-	192,128
Participación de trabajadores en las utilidades (1)	54,581	30,205
	<u>161,143</u>	<u>293,851</u>

- (1) Véase Nota 13. Los saldos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 incluyen US\$35,249 de años anteriores, los cuales están en procesos de análisis y regularización.

## NOTA 12 - PASIVO A LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones bancarias a largo plazo (1)	961,042	1,844,557
Cuentas por pagar a largo plazo (2)	3,128,518	3,895,361
	<u>4,089,560</u>	<u>5,739,918</u>

- (1) Véase Nota 7. Los vencimientos de las obligaciones bancarias a largo plazo son:

Años	<u>2009</u>	<u>2008</u>
2010	-	883,515
2011	961,042	961,042
	<u>961,042</u>	<u>1,844,557</u>

- (2) Comprende a la porción de largo plazo por el préstamo de Banafresh S.A. para la compra del terreno denominado "Hacienda Guayabo" por US\$3,128,518 y el cual no posee fecha de vencimiento ni genera tasa de interés. Véase Nota 5 (1) y (2).

## NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, sin que requiera

**NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

pronunciamiento previo caduca: (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos. Los años abiertos a revisión fiscal los años 2005 a 2009.

**Precios de transferencia -**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No 324, por el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Posteriormente, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (RLORTI), publicado en el Registro Oficial del 15 de Mayo del 2008 estableció de manera adicional que se considera parte relacionada cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país.

La Administración de la Compañía manifiesta que no mantiene transacciones con partes relacionadas en el exterior, y considera que está exenta de la presentación de este informe para los años 2008 y 2009.

**Conciliación tributaria – contable -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre el año terminado al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	128,883	201,368
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	( 19,332)	( 30,205)
Mas: gastos no deducibles	136,380	82,079
Base tributaria	<u>245,931</u>	<u>253,242</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>61,483</u>	<u>63,310</u>

**Otros asuntos –**

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformada a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley para la Equidad Tributaria en el Ecuador, con vigencia a partir de enero de 2010, por lo que, entre otros aspectos, se incrementará del 1 % al 2% el impuesto a la salida de divisas, se grava con impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, se modifica la determinación del anticipo de impuesto a

**NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA**

(Continuación)

la renta considerándolo como un impuesto mínimo, se grava IVA tarifa 12% a la importación de servicios, se grava con IVA tarifa 12% el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad y derechos conexos.

**NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL**

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2009 de la Compañía está constituida por 160,800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de US\$1.00 cada una, distribuida de la siguiente forma:

	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Findlay Associates Corp.	159,152	99%
Salvador Trading S.A.	<u>1,648</u>	<u>1%</u>
	<u><u>160,800</u></u>	<u><u>100%</u></u>

Mediante Resolución de Junta General del Accionistas del 9 de diciembre del 2008, se decidió aumentar el capital de la Compañía en US\$160,000, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 31 de diciembre del 2010 mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-090008377

**NOTA 15 - VENTAS, NETAS**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cajas de banano de primera	647,095	3,155,593
Cajas de banano de segunda	59,159	46,227
Rechazo de banano	4,404	26,760
Arriendo de planta	444,000	-
Varios	-	129,326
	<u><u>1,154,658</u></u>	<u><u>3,357,906</u></u>

Véase Nota 2 c).

**NOTA 16 - COSTO DE PRODUCCION**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Costo directos de producción	355,099	2,270,128
Costo indirectos de producción	<u>36,281</u>	<u>402,719</u>
	<u><u>391,380</u></u>	<u><u>2,672,847</u></u>

(Véase Nota 2 c).

## NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Composición:

(Véase página siguiente)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos	91,070	86,162
Beneficios sociales	34,529	38,611
Honorarios profesionales	25,541	38,397
Indemnizaciones	23,381	2,450
Impuestos y contribuciones	18,183	9,256
Seguro médico	12,001	12,936
Multas e intereses	11,305	8,461
Servicios básicos	11,022	7,656
Otros menores a US\$ 10,000	20,705	39,061
	<u>247,737</u>	<u>242,990</u>

## NOTA 18 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros del año 2008 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

Al 31 de diciembre del 2008:

	<u>Registros contables</u>	<u>Estados financieros</u>	<u>Diferencia</u>
Otros activos	<u>490,137</u>	<u>236,404</u>	<u>(253,733) (1)</u>
Pasivos acumulados	<u>430,182</u>	<u>293,851</u>	<u>(136,331) (1)</u>
Otras cuentas por pagar	<u>215,003</u>	<u>97,601</u>	<u>(117,402) (1)</u>

(1) Regularización de saldos por intereses diferidos del Banco de Machala S.A., registrados en el año 2008 y que fueron ingresados en la contabilidad durante el año 2009.

## NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de abril del 2010) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.