

HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

Referencia: 0992441992001



HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	-	Dólares estadounidenses
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
Compañía	-	HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del  
Directorio y Accionistas de

**HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.**

Guayaquil, 11 de julio de 2012

### Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A. que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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.
4. 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 a error. Al hacer estas 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.

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



A los miembros del  
Directorio y Accionistas de

**HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.**

Guayaquil, 11 de julio de 2012

**Opinión**

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba 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 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

No. de Registro en la  
Superintendencia de Compañías  
# 801



  
Adrián Posligua Altamirano  
Auditor Externo

HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

NOTA 1 - 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, pudiéndose dedicarse al sembrío y cosechas de los mismos. El socio mayoritario es la compañía de origen panameño Findlay Associates Corp.. (Véase Nota 13).

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.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

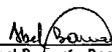
La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.2004 del 21 de agosto del 2006 determinó que las compañías bajo su control debían adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009. Posteriormente mediante Resolución ADM No. 08199 del 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:

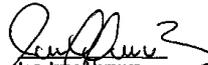
- A partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. (Período de transición: 2009).
- A partir del 1 de enero del 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales 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 las sucursales de compañía extranjera. (Período de transición: 2010)
- 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). HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A. se encuentra en éste grupo por lo que a partir del 1 de enero del 2012 adoptará de acuerdo a ésta Resolución las NIIF para la elaboración de sus estados financieros. Mediante Resolución No. 5C.Q.ICI.CPAIFRS.11 del 12 de enero de 2011, no modifica la fecha de adopción de este grupo pero categoriza a estas compañías como PYMES y se fundamenta a que éstas cumplan con los siguientes requisitos:

HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.  
 BALANCES GENERALES  
 Años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y Patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	31,548	39,562	Sobregiro bancario	3	0	79,301
Cuentas por cobrar	4	294,195	347,008	Porción corriente de pasivo a largo plazo	7	0	961,042
Inventarios		25,280	13,340	Cuentas por pagar	8	3,790,523	3,889,488
Gastos pagados por anticipado		809	2,312	Otras cuentas por pagar	9	2,130,614	1,393,635
Total del activo corriente		<u>351,832</u>	<u>402,222</u>	Impuestos por pagar	10	69,247	6,188
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				Gastos acumulados por pagar	11	<u>216,190</u>	<u>168,994</u>
Propiedad, Planta y Equipo, neto	5	6,709,131	6,754,531	Total del pasivo corriente		<u>6,206,574</u>	<u>6,498,648</u>
Otros Activos	6	24,738	53,396	<b>PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)</b>			
Total del Activo		<u>7,085,701</u>	<u>7,210,149</u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u>7,085,701</u>	<u>7,210,149</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

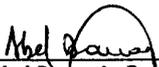
  
 Ing. Abel Barragán Requena  
 Representante Legal

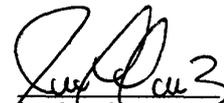
  
 Ing. Ingrid Llamuca  
 Contadora

HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas, netas	14	2,448,916	1,950,858
Costo de producción	15	<u>(1,693,143)</u>	<u>(1,333,243)</u>
Utilidad Bruta		<u>755,773</u>	<u>617,615</u>
Gastos de operación			
Gastos de administración	16	(391,706)	(345,607)
Gastos financieros		(14,879)	(133,025)
Depreciación	5	(42,614)	(42,742)
Amortización	6	<u>(33,841)</u>	<u>(28,830)</u>
		<u>(483,040)</u>	<u>(550,204)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		272,733	67,412
Otros Ingresos (egresos) no operativos, neto		(639)	3,819
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		272,094	71,231
Participación de trabajadores en las utilidades	12	(40,814)	(10,685)
Impuesto a la Renta	12	<u>(63,654)</u>	<u>(18,858)</u>
Utilidad neta del año		<u>167,626</u>	<u>41,688</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

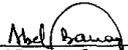
  
 Ing. Abel Barragán Requena  
 Representante Legal

  
 Ing. Irina Llamuca  
 Contadora

HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 Años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	160.800	356.458	24.301	(91.717)	449.842
Utilidad neta del ejercicio				41.688	41.688
Apropiación para reserva legal			4.807	(4.807)	0
Aportaciones en efectivo para futuro aumento de capital		219.971			219.971
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>160.800</u>	<u>576.429</u>	<u>29.108</u>	<u>(54.836)</u>	<u>711.501</u>
Utilidad neta del ejercicio				167.626	167.626
Apropiación para reserva legal			4.169	(4.169)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>160.800</u>	<u>576.429</u>	<u>33.277</u>	<u>108.621</u>	<u>879.127</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

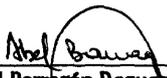
  
 Ing. Abel Barragán Requena  
 Representante Legal

  
 Ing. Irma Llamuca  
 Contadora

**HACIENDA GUAYABO GUAYABOSA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		167,626	41,688
<b>Más cargos que no representan movimientos de efectivo:</b>			
Depreciación	5	42,614	42,742
Amortización	6	33,841	28,830
		<u>244,081</u>	<u>113,260</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por Cobrar		52,812	359,648
Inventarios		(11,939)	(11,481)
Gastos pagados por anticipado		(1,214)	30,866
Cuentas por Pagar		701,072	244,863
Gastos acumulados por pagar		47,196	17,170
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u><b>1,032,009</b></u>	<u><b>754,326</b></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
(Aumento) neto en propiedades, planta y equipo		2,786	(9,079)
Disminución (aumento) en otros activos		(2,467)	0
<b>Efectivo neto utilizado en propiedades, planta y equipo</b>		<u><b>319</b></u>	<u><b>(9,079)</b></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Disminución en cuentas por pagar a largo plazo		(961,042)	(883,515)
Disminución en sobregiros bancarios		0	(21,628)
Aumento de capital		0	219,972
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>		<u><b>(961,042)</b></u>	<u><b>(685,171)</b></u>
<b>Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>71,286</b>	<b>60,076</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivos a inicio de año</b>		<b>(39,739)</b>	<b>(99,815)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<u><b>31,548</b></u>	<u><b>(39,739)</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Abel Barragán Requena  
 Representante Legal

  
 Ing. Irma Llamuca  
 Contadora

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

- o Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- o Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares; y,
- o Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

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 correspondientes según el cronograma antes mencionado.

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

Incluye el efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios.

**c) Documentos y cuentas por cobrar - Clientes -**

Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Los saldos no pagados no generan intereses.

**d) Inventarios -**

Los inventarios de materiales agroquímicos y otros 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.

**e) 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 año, durante el plazo de vigencia de las pólizas, utilizando el método de línea recta.

**f) Propiedad, planta y equipo -**

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

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 sean adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**g) Otros activos -**

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.

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

**h) 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.

**i) 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 (una vez aprobado el Código de la Producción, Comercio e Inversiones) establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía utilizó la tasa del 24% para calcular su impuesto a la renta a pagar. Durante el 2010, la tasa vigente fue del 25%.

**j) Reserva legal -**

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar 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.

**k) Ingresos y gastos -**

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 incurren, en base al método del devengado.

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

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	1,214	1,114
Bancos locales (1)	<u>30,334</u>	<u>38,448</u>
	31,548	39,562
Sobregiros bancarios	<u>0</u>	<u>(79,301)</u>
	<u>31,548</u>	<u>(39,739)</u>

(1) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses, y se encuentran libres de restricción.

#### NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes (1)	27,929	22,437
Cuentas por cobrar haciendas	20,556	111,797
Impuestos (2)	234,312	183,091
Empleados	3,440	2,988
Anticipos a proveedores y productores (3)	<u>7,958</u>	<u>26,693</u>
	<u>294,195</u>	<u>347,008</u>

(1) Véase nota 2 c). Incluye principalmente facturas por cobrar por venta de banano, cuyo vencimiento es semanal.

(2) Véase nota 12.

(3) Los anticipos a proveedores y productores de fruta son liquidados al momento de que la compañía recibe la totalidad de los bienes o servicios adquiridos.

#### NOTA 5 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			%
Instalaciones	257,749	257,749	10
Maquinaria y equipo	143,412	143,412	10
Muebles y enseres	7,375	7,375	10
Vehículos	6,435	9,635	20
Equipos de telecomunicaciones	1,299	1,299	10
Equipos de cómputo	<u>9,725</u>	<u>9,725</u>	33
	425,995	429,195	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(204,905)</u>	<u>(162,705)</u>	
	221,090	266,490	
Terrenos	<u>6,488,041</u>	<u>6,488,041</u>	
	<u>6,709,131</u>	<u>6,754,531</u>	

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	6,754,531	6,788,194
Adiciones, netas	(2,786)	9,079
Depreciación del año	<u>(42,614)</u>	<u>(42,742)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>6,709,131</u>	<u>6,754,531</u>

#### NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos Preoperacionales (1)	23,127	51,956
Herramientas y equipos menores	<u>1,611</u>	<u>1,440</u>
	<u>24,738</u>	<u>53,396</u>

(1) Véase Nota 2 g).

#### NOTA 7 – PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO

Composición:

<u>Banco</u>	<u>Fecha</u>	<u>2011</u>			<u>2010</u>			
		<u>Plazo meses</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>	
Banco de Machala	23-ene-06	72	0.00	0.00	0.00	961,042.00	0.00	961,042.00

(1) Saldo de préstamo adquirido originalmente por US\$3,038,008 para financiar la adquisición del terreno de la Hacienda Guayabosa S.A. Dicha operación genera una tasa de interés anual del 8.50%, pagadera trimestralmente y con vencimiento final en noviembre 22 del 2011. La Compañía entregó en garantía para la financiación de esta operación el predio agrícola denominado "Hacienda Guayabo". Véase Notas 5 y 12.

#### NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores (1)		
Cartones Nacionales S.A. (2)	2,213,645	2,423,255
Don Carlos Fruit S.A.	943,299	1,176,043
Infrucom Ltd. (3)	403,183	0
Importadora Industrial Agrícola Del Monte S.A.	71,227	98,455
Boloña Abogados S.A.	28,290	3,478
Brenntag Ecuador S.A.	19,894	26,283
Corpseg Cía. Ltda.	17,069	9,266
Agro Aereo S.A.	14,268	71,761
Otros menores a US\$10,000	43,863	65,510
Aportes al IESS	11,827	9,139
Nómina	23,960	6,298
	<u>3,790,523</u>	<u>3,889,488</u>

- (1) Las cuentas por pagar a proveedores corresponden a facturas por pagar por compras de insumos agrícolas, servicio de mantenimiento de sistema eléctrico y de riego y otros servicios, los cuales tienen un vencimiento promedio de 30 días y no generan intereses.
- (2) El 14 de diciembre del 2010, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la novación de pago por sustitución de deudor en los contratos que mantienen las compañías Banafresh S.A. y Don Carlos Fruit S.A. DONFRUIT con Cartones Nacionales S.A.I. – Cartopel; con lo cual la Hacienda Guayabosa S.A. asume estas deudas en su totalidad. Esta novación cuenta con la garantía hipotecaria de la Compañía Azucarda S. A.
- (3) Corresponde a novación de deuda a favor de Infrucom Ltd. por la deuda mantenida entre Hacienda Guayabosa S.A. y Banafresh. Esta deuda no genera intereses.

#### NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banafresh S.A. (1)	33,934	644,090
Havilmi S.A. (1)	47,851	47,845
Damarjo S.A. (1)	23,319	23,319
Halagor S.A. (1)	186,377	98
Salapisa S.A. (1)	60,637	50,361
Azucarda S.A. (1)	92,379	91,674
Samanesa S.A. (1)	117,184	117,184
Paul de Mar S.A. (1)	566,350	161,417
Alquimiada S.A. (1)	204,861	5,354
Ecuagreen (1)	795,793	250,365
Otros menores	1,927	1,927
	<u>2,130,614</u>	<u>1,393,635</u>

- (1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo y otros financiamientos, los cuales no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento y son liquidadas de acuerdo a la disponibilidad de efectivo de la Compañía o mediante cruce de cuentas.

**NOTA 10 – IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta	63,654	0
Retenciones en la fuente	2,217	2,565
Retenciones de IVA	3,376	3,623
	<u>5,593</u>	<u>6,188</u>

**NOTA 11 – GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Beneficios sociales</u>		
13 <sup>er</sup> Sueldo	19,626	17,246
14 <sup>to</sup> sueldo	38,714	30,720
Fondos de Reserva	9,274	13,546
Vacaciones	57,857	46,432
15% de Participación de utilidades	90,718	61,050
	<u>216,190</u>	<u>168,994</u>

**NOTA 12 – IMPUESTOS**

Situación fiscal -

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 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 son desde febrero del 2006 al 31 de diciembre de 2011.

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, 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 2011 y 2010.

**Otros asuntos –**

En diciembre de 2009 se publicó la Ley Reformativa a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la ley para la equidad Tributaria en el Ecuador, con vigencia a partir de enero del 2010, por lo que entre otros aspectos, se incrementó 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 y se modifica la determinación del anticipo del Impuesto a la Renta.

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, el Impuesto a la Renta para sociedad para el ejercicio económico del año 2011, el porcentaje será del 24%.

En noviembre 24 del 2011, tras la vigencia de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, el Impuesto a la Salida de Divisas, cambia del 2% al 5%.

**Impuestos por recuperar –**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el rubro de cuentas por cobrar – Impuestos se compone de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al Valor Agregado (1)	125,095	127,436
Retenciones en la fuente	83,263	29,701
Anticipo del impuesto a la renta	<u>25,954</u>	<u>25,954</u>
	<u>234,312</u>	<u>183,091</u>

(1) Incluye principalmente saldo de crédito tributario de los años 2007 al 2011.

**Conciliación tributaria – contable –**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	272,094	71,231
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	(40,814)	(10,685)
Más: Gastos no deducibles	<u>33,946</u>	<u>14,883</u>
Base tributaria	265,227	75,429
Tasa Impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>63,654</u>	<u>18,857</u>

**Anticipo de impuesto a la renta –**

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, para la determinación del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2011 y 2010, y su cancelación, el Servicio de Rentas internas ha determinado dos formas de cálculo:

- a) Si el anticipo de impuesto a la renta es mayor al impuesto a la renta causado, se considerará como impuesto a pagar el valor primero; y,
- b) Si el impuesto a la renta causado es mayor al anticipo de impuesto a la renta, se considerará como impuesto por pagar el valor del primero.

**NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL**

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de la Compañía está constituida por 160,800 de acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de un dólar cada una.

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es la siguiente:

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

En diciembre 31 de 2009, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-IJ-DJC-G-090008377 autorizó el aumento del capital social de la Compañía en US\$160,000, con lo cual el capital suscrito y pagado quedó conformado por 160,800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Durante el año 2010, los accionistas aportaron efectivo por US\$219,971; destinados a aumentar el capital social de la Compañía en lo posterior.

**NOTA 14 – VENTAS, NETAS**

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cajas de banano		
De primera	1,979,186	1,415,707
De segunda	45,863	65,652
Rechazo	15,867	18,717
	<u>2,040,916</u>	<u>1,500,077</u>
Arriendo predio agrícola	408,000	408,000
Otros	0	42,782
	<u>2,448,916</u>	<u>1,950,858</u>

Véase nota 2 k).

**NOTA 15 – COSTO DE PRODUCCION**

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cajas de banano		
Costos directos de producción	1,558,361	1,259,055
Costos indirectos de producción	134,783	74,188
	<u>1,693,143</u>	<u>1,333,243</u>

Véase Nota 2 k).

**NOTA 16 – GASTOS DE ADMINISTRACION**

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios sociales	197,329	194,169
Servicios básicos	6,510	9,378
Honorarios profesionales	70,792	62,790
Impuestos y contribuciones	13,347	8,750
Mantenimiento	12,264	10,622
Otros	96,476	59,898
	<u>396,717</u>	<u>345,607</u>

**NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de julio de 2012) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.