



ECUADOR

Miembro de



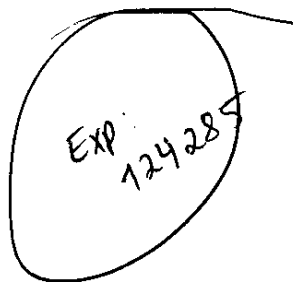
Latinoamérica

SALAPISA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

Referencia: RUC 0992473959001





ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica

SALAPISA 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 estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	Salapisa S.A.
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías





Miembro de



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 Quilare 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

SALAPISA S.A.

Guayaquil, 20 de abril de 2010

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Salapisa S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 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.

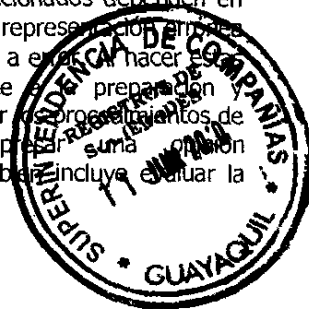
Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La preparación y presentación razonable de los estados financieros con sus notas explicativas de acuerdo con las 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 a error. Al hacer esas 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 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





ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica

A los miembros del Directorio y Accionistas de
SALAPISA S.A.
Guayaquil, 20 de abril de 2010

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 arriba mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Salapisa 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.

Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención a las Notas 1, 2 g) y 6 a los estados financieros, en donde se describe que la Compañía inició sustancialmente sus operaciones a mediados del año 2007 por lo que incluye en Otros activos la inversión en preparación de suelos, inicios de la siembra y gastos operacionales amortizándolos contra resultados en un plazo inicial de 5 años, estimación que se modificó a 10 años a partir del 31 de diciembre del 2009. Esta situación incide de manera importante en los resultados, tal como se indica en las mencionadas notas. La Administración de la Compañía explica en la Nota 1 que tornará rentable sus operaciones cuando sus plantaciones lleguen al grado de madurez esperado.

SMS del Ecuador Cía. Ltda.

SMS

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 696

Fabián Delgado Loo
Socio
Registro # 0.17679

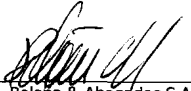


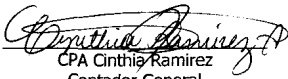
SALAPISA S.A.
BALANCES GENERALES

Años terminados 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
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	840	2,574	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		19,789	8,992
Cientes	4	107,243	85,669	Otras cuentas por pagar	7	1,604,263	211,945
Anticipo a proveedores		11,288	29,396	Impuestos y retenciones	8	11,648	6,499
Otras cuentas por cobrar		80,743	79,966			<u>1,635,700</u>	<u>227,436</u>
Impuestos y retenciones	10	122,953	111,240	Pasivos acumulados	9	48,485	30,108
Empleados		-	313				
		<u>322,227</u>	<u>306,584</u>	Total del pasivo corriente		<u>1,684,185</u>	<u>257,544</u>
Inventarios		445	-				
Gastos pagados por anticipado		-	326				
Total del activo corriente		<u>323,512</u>	<u>309,484</u>	PASIVO A LARGO PLAZO	11	1,314,960	2,999,444
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5	1,678,649	1,693,429	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		110,998	(15,111)
OTROS ACTIVOS	6	<u>1,107,982</u>	<u>1,238,964</u>				
Total del activo		<u>3,110,143</u>	<u>3,241,877</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>3,110,143</u>	<u>3,241,877</u>

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


Bolona & Abogados S.A.
Gerente General


CPA Cinthia Ramirez
Contador General

SALAPISA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

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

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas, netas	13	354,050	1,303,090
Costo de producción	14	<u>(106,952)</u>	<u>(1,052,749)</u>
Utilidad bruta		<u>247,098</u>	<u>250,341</u>
Gastos de operación			
Gastos de administración	15	(54,321)	(18,823)
Gastos financieros		(949)	(4,849)
Depreciación	5	(15,675)	(12,255)
Amortización	6	<u>(130,982)</u>	<u>(298,304)</u>
		<u>(201,927)</u>	<u>(334,231)</u>
Utilidad (pérdida) operacional		45,171	(83,890)
Otros (egresos) ingresos no operativos, neto		<u>(23,690)</u>	<u>41,765</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		21,481	(42,125)
Participación de trabajadores en las utilidades	10	(3,222)	-
Impuesto a la renta	10	<u>(10,629)</u>	-
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>7,630</u>	<u>(42,125)</u>

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


Boloña & Abogados S.A.
Gerente General


CPA Cinthia Ramirez
Contador General

SALAPISA S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	800	-	2,621	23,593	27,014
Pérdida neta del año				(42,125)	(42,125)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>800</u>	<u>-</u>	<u>2,621</u>	<u>(18,532)</u>	<u>(15,111)</u>
Resolución de la Junta General de Accionistas del 17 de agosto de 2009: Aumento de capital		118,479			118,479
Utilidad neta del año				7,630	7,630
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>800</u>	<u>118,479</u>	<u>2,621</u>	<u>(10,902)</u>	<u>110,998</u>

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

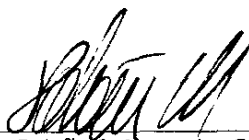

Boloña & Abogados S.A.
Gerente General
CPA Cinthia Ramirez
Contador General

SALAPISA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	Referencia a Notas	2,009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta del año		7,630	(42,125)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	15,675	12,255
Amortización	6	<u>130,982</u>	<u>298,304</u>
		154,287	268,434
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(15,643)	(195,154)
Inventarios		(445)	17,309
Gastos pagados por anticipado		326	900
Documentos y cuentas por pagar		1,408,264	1,777
Pasivos acumulados		<u>18,377</u>	<u>(1,598)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,565,166</u>	<u>91,668</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
(Aumento), neto en propiedades, planta y equipo	5	<u>(895)</u>	<u>(1,566,847)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(895)</u>	<u>(1,566,847)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) en pasivo a largo plazo		(1,684,484)	1,474,960
Aumento de capital		<u>118,479</u>	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1,566,005)</u>	<u>1,474,960</u>
Disminución neta en efectivo		(1,734)	(219)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,574	2,793
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>840</u>	<u>2,574</u>

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


Boloña & Abogados S.A.
Gerente General


CPA Cintia Ramirez
Contador General

SALAPISA 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 2 de julio del 2006, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 31 de agosto 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. Los socios son las Compañías de origen panameño Findlay Associates Corp. (50%) y Salvador Trading S.A. (50%). (Véase Nota 9).

La Compañía inició sus operaciones de venta de manera efectiva en el segundo semestre del año 2007.

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 72%, se debió principalmente a cambios efectuados 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 200 hs. a Alquimiada S.A. y en el segundo semestre redujo dicho alquiler a aproximadamente 100 hs. (Véase Nota 13). Esto permitió mantener los niveles de retorno en la utilidad bruta del negocio en el año 2009

Durante el año 2008 la Compañía registró pérdidas acumuladas y del año por US\$18,532 y US\$42,125, respectivamente, principalmente debido a la amortización de la inversión en preparación de terrenos y siembra que se viene manejando durante un período de 5 años desde su desembolso (años 2007 y 2006).

Para el año 2009, la Administración de la Compañía decidió cambiar la estimación contable de la amortización incrementando su plazo de retorno a 10 años, lo cual incidió en los resultados del ejercicio actual generando una utilidad de US\$7,630.

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

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 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 compañías extranjeras. (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). Salapisa S.A. se encuentra en este grupo por lo que a partir del 1 de enero del 2012 adoptará de acuerdo a esta Resolución las NIIF para la elaboración de sus estados financieros.

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. Véase Nota 3.

c) Documentos y cuentas por cobrar – Clientes -

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

d) Inventarios -

Los inventarios de cajas de banano 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 seguro menos la correspondiente amortización la cual se registra con cargo a los resultados del período, durante el plazo de vigencia de las pólizas, utilizando el método de línea recta.

f) Propiedades, planta y equipo --

Se muestran 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.

g) Otros activos -

Incluye: a) los gastos incurridos con anterioridad a la puesta en marcha de las operaciones de la Compañía (gastos preoperacionales) y, b) los costos de activos biológicos correspondientes a las inversiones efectuadas en el desarrollo de las plantaciones, tales como preparación de suelos, siembra de semillas, entre otros.

Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, en el 2009 la Compañía cambió el método de estimación de la amortización de los gastos preoperacionales por la siembra de banano de cinco a diez años *por cuanto considera que se ajusta más a la realidad del negocio. inicial.*

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. . La Compañía en el año 2008 presentó pérdida del ejercicio *por lo que no registró provisión alguna por este concepto.*

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 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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

Compañía en el año 2008 presentó pérdida del ejercicio por lo que no registró provisión alguna por este concepto.

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) Reconocimiento de 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>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	14	-
Bancos locales (1)	826	2,574
	<u>840</u>	<u>2,574</u>

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

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banafresh S.A.	86,041	77,706
Nelfrance Export S.A.	11,751	4,699
Ecudeli S.A.	5,747	797
Otros menores	3,704	2,467
	<u>107,243</u>	<u>85,669</u>

Véase Nota 2 c).

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Vehículos	1,235	1,235	20
Edificios	83,804	83,804	10
Muebles y enseres	896	896	10
Equipos de computación	2,128	2,128	33
Maquinarias	59,879	59,879	10
Instalaciones	16,540	16,540	10
Herramientas	895	-	10
Equipos de telecomunicaciones	1,992	1,992	10
	<u>167,369</u>	<u>166,474</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(33,312)</u>	<u>(17,637)</u>	
	<u>134,057</u>	<u>148,837</u>	
Infraestructura	23,948	23,948	
Terrenos	1,520,644	1,520,644	
	<u>1,678,649</u>	<u>1,693,429</u>	

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	1,693,429	138,837
Adiciones, netas	895	1,566,847 (1)
Depreciación del año	<u>(15,675)</u>	<u>(12,255)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,678,649</u>	<u>1,693,429</u>

- (1) Corresponde principalmente a la compra de garruchas y balanza electrónica de 1 kg. por US\$895. En el 2008, corresponde principalmente a la compra de 279,67 has. de terreno de la hacienda Salapisa a la compañía Banafresh S.A. por US\$1,474,960 según se indica en la escritura de compra - venta del 19 de marzo del 2008 (Véase Nota 11).

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos preoperacionales (1)	1,037,373	1,168,355
Proyectos de inversión a largo plazo	67,951	67,951
Depósitos en garantía	2,658	2,658
	<u>1,107,982</u>	<u>1,238,964</u>

- (1) Véase Nota 2 g). Adicionalmente los gastos preoperacionales tuvieron el siguiente movimiento durante el año:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	1,168,355	1,466,659
Amortización del año	(130,982)	(298,304)
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,037,373</u>	<u>1,168,355</u>

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banafresh S.A. (1)	1,521,906	-
Hacienda Guayabo Guayabosa S.A. (2)	29,141	159,059
Damarjo S.A. (1)	37,103	37,103
Azucarda S.A. (1)	15,782	15,783
Otros menores	331	-
	<u>1,604,263</u>	<u>211,945</u>

(1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo, los cuales no generan tasas de interés.

NOTA 8 - IMPUESTOS Y RETENCIONES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta	10,629	-
IVA cobrado	-	6,478
Retenciones en la fuente	629	19
Retenciones de IVA	390	2
	<u>11,648</u>	<u>6,499</u>

Estos valores fueron pagados los primeros meses del año siguiente.

NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos	4,599	-
Décimo tercer sueldo	9,321	8,119
Décimo cuarto sueldo	8,014	4,863
Vacaciones	11,760	9,812
Fondo de Reserva	426	-
Aportes al IESS	3,765	132
Préstamos quirografarios	212	16
	<u>38,097</u>	<u>22,942</u>
Participación de empleados en las utilidades (1)	10,388	7,166
	<u>48,485</u>	<u>30,108</u>

(1) Incluye un valor de US\$7,166 en proceso de regularización y que proviene de años anteriores.

NOTA 10 - IMPUESTOS**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 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 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 2009 y 2008.

NOTA 10 - IMPUESTOS

(Continuación)

Otros asuntos -

En diciembre del 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 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 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 industrial y derechos conexos.

Impuestos por recuperar -

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos se compone de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto al valor agregado (1)	80,246	98,679
Retenciones en la fuente	12,814	968
Anticipo de impuesto a la renta	29,893	9,838
Nota de crédito del Servicio de Rentas Internas	-	1,755
	<u>122,953</u>	<u>111,240</u>

- (1) Durante el 2009, se aplicó US\$16,560 al saldo de crédito tributario al IVA generado por la venta de arriendo del predio agrícola a Alquimiada S.A.. El crédito tributario correspondiente al año 2008 es generado principalmente por la compra de materiales de empaque. La Administración de la Compañía considera que en el año 2010, van a recuperar dichos valores con la aplicación del IVA cobrado.

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 (pérdida) neta del año	21,481	(42,125)
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	(3,222)	-
Más: Gastos no deducibles	24,257	17,177
Base tributaria	42,516	(24,948)
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta	<u>10,629</u>	<u>-</u>

NOTA 11 - PASIVO A LARGO PLAZO

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banafresh S.A.	<u>1,314,960</u>	<u>2,999,444</u>

Corresponde a la deuda por la compra de terrenos de la Hacienda Salapisa <Véase Nota 5 (1)> y préstamos de capital de trabajo sin fecha de vencimiento y que no generan interés.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2009 de la Compañía está constituida por 800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de US\$1.00 cada una. (Véase Nota 1)

NOTA 13 - VENTAS, NETAS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cajas de banano		
De primera	202,704	1,217,926
De segunda	12,809	60,618
Rechazo	<u>537</u>	<u>9,851</u>
	<u>216,050</u>	<u>1,288,395</u>
Arriendo predio agrícola (1)	114,000	-
Otros	<u>24,000</u>	<u>14,695</u>
	<u>354,050</u>	<u>1,303,090</u>

Véase Nota 2 k).

- (1) Comprende el contrato firmado el 31 de agosto del 2009 con Alquimiada S.A. por el arrendamiento del predio agrícola de 102.22 has. ubicado en el Km 37 de la Vía Quevedo – Santo Domingo que conforma la Hacienda Salapisa destinado para el cultivo de banano. El contrato de arrendamiento tiene un plazo de 8 años.

NOTA 14 - COSTO DE PRODUCCION

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cajas de banano		
Costos directos de producción	95,349	954,524
Costos indirectos de producción	<u>11,603</u>	<u>98,225</u>
	<u>106,952</u>	<u>1,052,749</u>

NOTA 14 - COSTO DE PRODUCCION
(Continuación)

Véase Nota 2 k).

NOTA 15 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Servicios básicos	24,042	-
Honorarios profesionales	9,618	9,508
Impuestos y contribuciones	6,691	2,702
Otros	13,970	6,613
	<u>54,321</u>	<u>18,823</u>

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 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.