



Member of



**SALAPISA S.A.**

**FINANCIAL STATEMENTS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2008**





Miembro de



**Latinoamérica**

**SALAPISA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2008**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidense  
IVA - Impuesto al Valor Agregado



Miembro de



**Latinoamérica**

Urdesa Norte Av. 3ra. #101 y calle 2da.  
Apartado Postal 09 - 01- 9431 Guayaquil - Ecuador  
Teléfonos: (593 4) 6001781, (593 4) 2889323  
Telefax: (593 4) 2381078 • Celular: 084367011  
info@aseger.com.ec • www.aseger.com.ec  
www.smslatam.com

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del  
Directorio y Accionistas de

### **SALAPISA S.A.**

Guayaquil, 4 de agosto del 2009

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Salapisa S.A. al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SALAPISA S.A. al 31 de diciembre del 2008, 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Según se describe en las Notas 1, 2 e) y 4 a los estados financieros, la compañía inició sustancialmente sus operaciones en el 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 de 5 años. Esta situación origina que al 31 de diciembre del 2008 se presenten pérdidas acumuladas y del año por US\$18,532 y US\$42,125, respectivamente. La Administración de la Compañía explica en la Nota 1 que tornará rentable sus operaciones cuando sus plantaciones lleguen al grado de madurez esperado.



Miembro de



**Latinoamérica**

A los miembros del Directorio  
y Accionistas de  
**SALAPISA S.A.**  
Guayaquil, 4 de agosto del 2009  
(Continuación, página 2)

5. Tal como se indica en la Nota 2, este es el primer año de emisión de estados financieros auditados, motivo por el cual no se presentan estados financieros comparativos con el año anterior.

**Audidores y Asesores Gerenciales Cía. Ltda. (SMS ECUADOR)**

No. de Registro en  
la Superintendencia: 615

Fabián Delgado Loo  
Socio  
Registro # 0.17679



SALAPISA S.A.  
 BALANCE GENERAL  
 Al 31 de diciembre del 2008  
 (Expresados en dólares estadounidense)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y bancos	2,574	Documentos y cuentas por pagar	
Documentos y cuentas por cobrar		Proveedores y otros	220,937
Clientes	85,669	Impuestos y retenciones	6,499
Anticipo a proveedores	29,396		<u>227,436</u>
Otras	80,279	Pasivos acumulados	5
Impuestos y retenciones	111,240		<u>30,108</u>
	<u>306,584</u>	Total del pasivo corriente	257,544
Gastos pagados por anticipado	326	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	7
Total del activo corriente	309,484		2,999,444
<b>PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS</b>	3	1,693,429	<b>PATRIMONIO (véase estado adjunto)</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	4	1,238,964	(15,111)
Total del activo		<u>3,241,877</u>	Total del pasivo y patrimonio
			<u>3,241,877</u>

  
 Abg. Francisco Boloña  
 Gerente General

  
 CPA Cynthia Ramirez  
 Contador General

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

SALAPISA S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
Año terminado el 31 de diciembre del 2008  
(Expresados en dólares estadounidense)

	Referencia a Notas	
Ventas netas	<u>9</u>	1,303,090
Costo de producción	9	<u>(1,362,533)</u>
Pérdida bruta		(59,443)
Gastos de operación		
Gastos administrativos	10	(19,598)
Gastos financieros		<u>(4,849)</u>
Total gastos operacionales		(24,447)
Pérdida operacional		(83,891)
Otros ingresos no operativos, neto		41,766
Pérdida neta del año		<u><u>(42,125)</u></u>



Abg. Francisco Boloña  
Gerente General



CPA Cynthia Ramirez  
Contador General

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

SALAPISA S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 Año terminado el 31 de diciembre del 2008  
 (Expresados en dólares estadounidense)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	800	2,621	23,593	27,014
Pérdida neta del año			(42,125)	(42,125)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>800</u>	<u>2,621</u>	<u>(18,532)</u>	<u>(15,111)</u>

  
 Abg. Francisco Boloña  
 Gerente General

  
 CPA Cynthia Ramirez  
 Contador General

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

SALAPISA S.A.  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 Año terminado el 31 de diciembre del 2008  
 (Expresados en dólares estadounidense)

	Referencia a Notas	
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Pérdida neta del año		(42,125)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones	3	12,255
Amortizaciones	4	298,304
		<u>268,434</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Documentos y cuentas por cobrar		(195,154)
Inventarios		17,309
Gastos pagados por anticipado		900
Documentos y cuentas por pagar		1,777
Pasivos acumulados		(1,598)
		<u>91,668</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
		<u>91,668</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de propiedades planta y equipo	4	(1,566,847)
		<u>(1,566,847)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		
		<u>(1,566,847)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Aumento neto en cuentas por pagar a largo plazo	7	1,474,960
		<u>1,474,960</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		
		<u>1,474,960</u>
Disminución neta de efectivo		(219)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,793
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>2,574</u>



Abg. Francisco Boloña  
Gerente General



CPA Cynthia Ramirez  
Contador General

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

**SALAPISA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2008**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 2 de julio del 2006 autorizada por el Notario Trigésimo del Cantón Guayaquil bajo el nombre de SALAPISA S.A. e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de agosto del 2006 con un capital suscrito de US\$800 y pagado de US\$200 dividido en 800 acciones de US\$1 cada una.

Véase composición accionaria en la Nota 8.

Inició sus operaciones de venta de manera efectiva en abril del año 2007.

La Compañía tiene su base de operaciones en el Cantón Guayaquil y tiene como actividad principal el sembrío y cosecha de banano. Toda la producción es comercializada al mercado local.

Situación financiera mundial

En el segundo semestre del 2008 la crisis económica mundial 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, creciente 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 la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales, establecimiento de salvaguardas e incremento de derechos arancelarios a la importación de ciertos productos, e incremento del Impuesto a la salida de divisas del 0,5 al 1%. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

Situación financiera interna

Durante el año 2008 la Compañía ha registrado 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 amortiza durante un período de 5 años desde su desembolso durante los años 2006 y 2007. La Administración de la Compañía considera que tomará rentable sus operaciones cuando sus plantaciones lleguen al grado de madurez esperado 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. Este es el primer año de emisión de estados financieros auditados, motivo por el cual no se presentan estados financieros comparativos con el año anterior.

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.

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

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

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

### **c) 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.

### **d) 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.

### **e) 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.

En general estos rubros se muestran al costo histórico, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 20%.

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

**f) Participación de los empleados 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 no registró esta provisión en razón de existir pérdidas en el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

**g) 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 no registró esta provisión en razón de existir pérdidas en el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

**h) 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 esta disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**i) 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 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Composición:

		<b>Tasas anuales de depreciación</b>
		<b>%</b>
Vehículos	1,235	20
Edificios	83,804	10
Muebles y enseres	896	10
Equipos de computación	2,128	33
Maquinarias	59,879	10
Instalaciones	16,540	10
Equipos de telecomunicaciones	1,992	10
	<u>166,474</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(17,637)</u>	
	148,838	
Infraestructura	23,948	
Terrenos	<u>1,520,644</u>	
	<u>1,693,430</u>	

**NOTA 3 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**  
(Continuación)

Movimiento:

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

- (1) 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 compraventa del 19 de marzo del 2008 (véase adicionalmente Nota 7).

**NOTA 4 - OTROS ACTIVOS**

Composición:

Gastos preoperacionales [Nota 2 e)]	1,168,355
Proyectos de inversión a largo plazo	67,951
Depósitos en garantía	<u>2,658</u>
	<u>1,238,964</u>

Los gastos pre operacionales tuvieron el siguiente movimiento durante el año:

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

**NOTA 5 - PASIVOS ACUMULADOS**

Composición:

<u>Beneficios sociales</u>	
Décimo tercer sueldo	8,119
Décimo cuarto sueldo	4,863
Vacaciones	9,812
Aportes al IESS	132
Préstamos quirografarios	<u>16</u>
	22,942
Participación de empleados en las utilidades del año 2007	<u>7,166</u>
	<u>30,108</u>

## NOTA 6 - 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 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.

### 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.

La Compañía no mantiene transacciones con partes relacionadas en el exterior, por lo tanto está exenta de la presentación de este informe.

### Impuestos por recuperar –

Al 31 de diciembre del 2008 el rubro Cuentas y documentos por cobrar – Impuestos y retenciones se componen de la siguiente manera:

Impuesto al Valor Agregado	(1)	98,679
Retenciones en la fuente	(2)	968
Anticipo de Impuesto a la Renta		9,838
Nota de crédito del Servicio de Rentas Internas		1,755
		<u>111,240</u>

- (1) Corresponde al crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado del año 2008, estos valores van a recuperarse durante el 2009 con la aplicación del IVA cobrado.
- (2) Corresponde a Retenciones en la Fuente que le fueron efectuadas durante el año 2008, las cuales fueron aplicadas en el mes de abril del 2009 en la declaración del impuesto a la renta.

## NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

### Impuestos y retenciones por pagar –

IVA cobrado	6,478
Retenciones en la fuente	19
Retenciones de IVA	2
	<u>6,499</u>

Estos valores fueron pagados en enero del 2009.

### Conciliación tributaria - contable

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

<u>Nombre de la cuenta</u>	<u>2008</u>
Pérdida neta del año	( 42,125)
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	-
Mas: Gastos no deducibles	17,177
Menos: Otras rentas exentas	-
Base tributaria	-
Tasa impositiva	25%
Impuesto a la Renta	-

## NOTA 7 – PASIVO A LARGO PLAZO

Corresponde a: i) el financiamiento otorgado por la compañía Banafresh S.A. para la adquisición de los terrenos de la Hacienda Salapisa (véase Nota 3) por US\$1,474,960, y ii) préstamo para capital de trabajo por US\$1,524,484. La forma de pago se pactó originalmente en 12 meses, sin embargo a la fecha de emisión de los estados financieros (4 de agosto del 2009) se extendió el plazo a 72 meses con 12 meses de gracia.

## NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de un dólar cada una.

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2008 es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>No.</u>	<u>%</u>
Findlay Associates Corp.	400	50
Salvador Trading S.A	400	50
	<u>800</u>	<u>100</u>

## NOTA 9 - VENTAS Y COSTO DE VENTA

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - VENTAS Y COSTO DE VENTA**  
(Continuación)

Composición:

<u>Concepto</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
Banano (mercado local)	1,288,394	(1,347,838)
Ventas varias	14,695	(14,695)
	<u>1,303,090</u>	<u>(1,362,533)</u>

**NOTA 10 - GASTOS DE ADMINISTRACION**

Composición:

<u>Gastos de administración</u>	
Gastos de personal	1,765
Honorarios profesionales	7,348
Servicios generales	1,182
Impuestos y contribuciones	2,702
Varios	6,601
	<u>19,598</u>

**NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de agosto del 2009) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.