SMS ECUADOR Miembro de SMS Latinoamérica

AZUCARDA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

Referencia: RUC 0992486988001

EXP: 125142

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
11 JUN 2010
GUAYAQUIL

SMS ECUADOR Miembro de SMS Latinoamérica

AZUCARDA 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	-	Azucarda S.A.
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
11 JUN 2010
GUAYAQUIL

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

AZUCARDA S.A.

Guayaquil, 20 de abril del 2010

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de AZUCARDA 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 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 Auditoria. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no estén afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS * GUAYAQUIL *

SMS ECUADOR Miembro de SMS Latinoamérica

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

Opinión:

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

SMS DEL ECUADOR. CÍA. LTDA.

SMS
No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 696

Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
11 JUN 2010
GUAYAQUIL

AZUCARDA 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
ACTIVO CORRIENTE				*PASIVO CORRIENTE*			
Caja y bancos	3	6,450	1,103	Sobregiros bancarios	3	3,785	1,473
Cuentas por cobrar	4	282,179	156,885	Proveedores	9	1,616,536	2,116,514
Inventarios		3,429	7,691	Impuestos y retenciones	6	40,638	21,703
Gastos pagados por anticipado		861	-	Pasivos acumulados	7	48,917	23,463
Total del activo corriente		292,919	165,679	Total del pasivo corriente		1,709,876	2,163,153
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	5	1,684,741	2,068,600	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		267,784	71,126
Total del activo		1,977,660	2,234,279	Total del pasivo y patrimonio		1,977,660	2,234,279

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Boloña Abogados S.A.
Gerente General

Ing. Com. Maruxi Mera
Contador General

AZUCARDA 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	11	956,708	605,015
Costo de Producción	12	(699,917)	(518,971)
Utilidad Bruta		256,791	86,044
Gastos de Operación			
Gastos de Administración	13	(111,283)	(18,688)
Depreciación	5	(10,954)	(852)
Gastos Financieros		(1,990)	(1,711)
Amortización		(418)	-
Total Gastos Operacionales		(124,645)	(21,251)
Utilidad Operacional		132,146	64,793
Otros Ingresos (Egresos) no operativos Neto		24,909	(988)
Utilidad antes de participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		157,055	63,805
Participación de trabajadores en las Utilidades	7	(23,558)	(9,571)
Impuesto a la renta	8	(36,825)	(14,813)
Utilidad neta del año		96,672	39,421

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

Boloña Abogados S.A.
Gerente General

Ing.Com. Mariux Mera
Contador General

AZUCARDA 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 futura capitalizacion	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2008	200	600	400	30,505	31,705
Aumento de capital	600	(600)			-
Utilidad neta del año				39,421	39,421
Saldo al 31 de diciembre del 2008	800	-	400	69,926	71,126
Resolución de la Junta General de Accionistas del 7 de marzo del 2009: Capitalizacion de utilidades	30,000			(30,000)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de septiembre del 2009: Aporte para aumento de capital		99,986			99,986
Utilidad neta del año				96,672	96,672
Saldo al 31 de diciembre del 2009	30,800	99,986	400	136,598	267,784

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Boloña Abogados S.A.
Gerente General

Ing.Com. Mariuxi Mera
Contador General

AZUCARDA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		96,672	39,421
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	10,954	852
Amortización		418	-
		108,044	40,273
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(125,294)	(107,169)
Inventarios		4,262	(5,157)
Gastos pagados por anticipado		(861)	-
Proveedores		75,170	921,822
Impuestos y retenciones		18,935	-
Pasivos acumulados		85,838	23,462
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		166,094	873,231
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipo	5	(117,992)	(2,069,452)
Ventas de propiedades y equipo	5	514,990	-
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de inversión		396,998	(2,069,452)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de capital		99,986	-
Pagos a compañías relacionadas		(660,043)	
Aumento (dismunición) neto en cuentas por pagar a largo plazo		-	1,195,490
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(560,057)	1,195,490
Aumento (disminución) neta en efectivo		3,035	(731)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(370)	361
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	2,665	(370)

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financiero

Boloña Abogados S.A.
Gerente General

Ing.Com. Maruxi Mera
Contador General

AZUCARDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública en el cantón Guayaquil, el 20 de octubre del 2006, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 13 de noviembre 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 de la compañía son Moorfields Consultants S.A. y Seda Bussiness S.A. de origen panameño (Véase Nota 9).

Azucarda S.A. es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando haya pagado el impuesto a la renta correspondiente

Inició sus operaciones de venta de manera efectiva en el segundo semestre del año 2007.

El 30 de octubre del 2009, cambio su domicilio al cantón Quevedo, provincia de Los Ríos, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 6815.

En septiembre de 2009, la Compañía aumento su capital a US$30,800 dividido en 30.800 acciones de US$1 cada una. (Véase Nota 9)

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.

La Administración de la Compañía, espera superar esta situación financiera en el mediano plazo y asegurar la continuidad de las operaciones de la Compañía mediante la captación de nuevos clientes.

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

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

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 la 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). Azucarda 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, neto de los sobregiros bancarios. Véase Nota 3.

c) Reconocimiento de ingresos y costos –

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de devoluciones y descuentos. El ingreso es reconocido cuando las mercaderías son entregadas a los clientes y los riesgos y beneficios han sido transferidos a ellos.

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

d) Cuentas por cobrar –

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

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 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.

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) Participación de los trabajadores en las utilidades –

De acuerdo al Código de Trabajo, la Sucursal debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado en el periodo que se genera la obligación contra las cuentas de resultados acumulados, con base en las sumas por pagar exigibles. Véase Estado de Cambios en el Patrimonio.

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 Compañía utilizó la tasa del 25% para calcular su impuesto a la renta a pagar.

j) 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

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

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:

	2009	2008
Caja	50	-
Bancos locales	6,400	1,103
	6,450	1,103
Sobregiros bancarios (1)	(3,785)	(1,473)
	2,665	(370)

(1) Comprende fundamentalmente sobregiros contables originados principalmente por cheques de anticipo a proveedores de banano, los cuales fueron cobrados en enero del 2010.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2009	2008
Clientes locales (1)	146,543	102,376
Impuestos por recuperar (2)	82,488	34,313
Otras cuentas por cobrar (3)	44,116	18,791
Anticipo a proveedores	8,957	1,361
Empleados	75	44
	282,179	156,885

(1) Incluye principalmente facturas por cobrar por ventas de banano.

(2) Véase Nota 8.

(3) Véase apertura a continuación:

	2009	2008
Alquimiada S.A.(i)	24,323	-
Salapisa S.A. (i)	15,782	15,782
Otras menores a US$10,000	4,011	3,009
	44,116	18,791

(i) Incluye préstamos para cubrir gastos operacionales, que no generan tasas de interés.

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	2009	2008	Tasa anual de depreciación %
Edificios	40,901	40,901	5
Instalaciones	49,887	-	10
Vehiculos	21,420	-	20
Herramientas	2,935	-	10
	115,143	40,901	
Menos: Depreciación acumulada	(12,502)	(852)	
	102,641	40,049	
Plantaciones	3,180	3,180	
Terrenos	1,578,920	2,025,371	
	1,684,741	2,068,600	

Movimiento:

	2009	2008
Saldo al 1 de enero	2,068,600	-
(Ventas) / Adiciones, netas (1)	(396,998)	2,069,452
Ajustes y/o reclasificaciones	24,093	-
Depreciación del año	(10,954)	(852)
Saldo al 31 de diciembre	1,684,741	2,068,600

(1) Incluye en el año 2009, la venta de un terreno en la Ciudadela Kennedy, realizado en enero del 2009 por US$490,200, neto de las adiciones por la perforación del pozo No.2 por US$49,888, la compra del terreno para uso de la bodega de Quevedo por US$43,750, compra de vehículo por US$21,419 y compra de garruchas por US$2,935. En el 2008, se incluye la compra de terreno a Banafresh S.A. por $1,491,750. (Véase Nota 10).

NOTA 6 - IMPUESTOS Y RETENCIONES

Composición:

	2009	2008
Impuesto a la renta por pagar (1)	36,825	14,813
Anticipo impuesto a la renta por pagar	-	4,640
Retenciones en la fuente (2)	1,500	803
Retenciones de IVA (2)	2,313	1,447
	40,638	21,703

(1) Véase Nota 8
(2) Estos valores fueron cancelados en enero del 2010.

NOTA 7 -PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	2009	2008
Sueldos	2,099	101
Décimo tercer sueldo	3,107	569
Décimo cuarto sueldo	5,007	1,028
Vacaciones	3,160	-
Fondo de reserva	1,007	-
Aportes al IESS	3,273	4,488
	17,653	6,186
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	31,264	17,277
	48,917	23,463

(1) Incluye US$7,706 de saldos provenientes de años anteriores, que se encuentran en proceso de regularización. La diferencia corresponde al saldo de la provisión constituida en el año.

NOTA 8 - 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 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.

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

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.

Otros asuntos -

En Diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformatoria 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.

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:

	2009	2008
Utilidad neta del año	157,055	63,805
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	(23,558)	(9,571)
Mas: Gastos no deducibles	13,802	5,022
Menos: Otras rentas exentas	-	-
Base tributaria	147,299	59,256
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta	36,825	14,813

Impuestos por recuperar –

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

	2009	2008
Impuesto al valor agregado (1)	67,102	27,934
Retenciones en la fuente (2)	2,898	-
Anticipo de impuesto a la renta	12,488	6,380
	82,488	34,314

(1) Corresponde al crédito tributario del Impuesto al valor agregado del año 2009.

(2) Corresponde a Retenciones en la fuente que le fueron efectuadas durante el año 2009.

NOTA 9 - PROVEEDORES

Composición:

	2009	2008
Banafresh S.A. (1)	1,489,398	2,080,797
Hacienda Guayabo Guayabosa S.A.	16,209	591
Otras menores	110,929	35,126
	1,616,536	2,116,514

(1) *Corresponde a saldo de la deuda por compra de terreno de 150 has. denominado "Hacienda El Carmen"* por US$1,489,398 (2008: US$1,491,750) y en el año 2008 adicionalmente incluye préstamo para capital de trabajo por US$885,307 que no genera tasa de interés. Véase Nota 5.

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2009 de la Compañía está constituida por 30,800 (2008: 800) acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de US$1.00 cada una, distribuida de la siguiente forma:

	Acciones US$	Participacion %
Moorfields Consultants S.A.	15,400	50%
Seda Bussiness S.A.	15,400	50%
	30,800	100%

De acuerdo a resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 7 de marzo del 2008, *se aprobó el aumento de capital a US$30,800, el cual fue aprobado en septiembre del 2009* mediante Resolución No. 5576 de la Superintendencia de Compañías.

NOTA 11 - VENTAS, NETAS

Composición:

	2009	2008
Cajas de banano		
De primera	904,341	598,380
De segunda	42,167	1,908
Rechazo	10,200	4,405
	956,708	604,693
Otros	-	322
	956,708	605,015

Véase Nota 2 c).

NOTA 12 - COSTO DE PRODUCCION

Composición:

	2009	2008
Cajas de banano		
Costos directos de producción	649,053	475,115
Costos indirectos de producción	50,864	43,856
	699,917	518,971

Véase Nota 2 c).

NOTA 13 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Composición:

	2009	2008
Honorarios profesionales	45,514	-
Sueldos	29,751	-
Gastos no deducibles	13,802	5,022
Impuestos y contribuciones	5,585	-
Gastos legales	-	12,653
Otros gastos menores	16,631	1,013
	111,283	18,688

NOTA 14 - 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.