



---

**VIESFRUT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---



**Campos & Asociados** Cia. Ltda.  
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

---

**VIESFRUT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos  
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212  
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281  
Cel.: 099618292 - 099084081  
E-mail: campos.asociados1@gmail.com  
www.camposauditores.com  
Guayaquil -Ecuador

**VIESFRUT S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balances Generales	5- 6
Estados de Utilidades	7
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 – 15

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad



**Campos & Asociados** Cía. Ltda.  
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de:

**VIESFRUT S.A.**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **VIESFRUT S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

1. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad de los Auditores

2. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
3. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos  
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212  
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281  
Cel.: 099618292 - 099084081  
E-mail: campos.asociados1@gmail.com  
www.camposauditores.com  
Guayaquil -Ecuador



**Campos & Asociados** Cia. Ltda.  
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

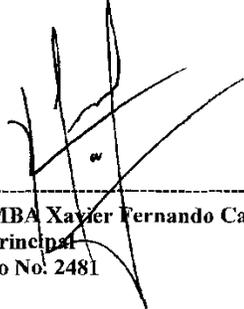
4. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VIESFRUT S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Guayaquil, 31 de Octubre del 2012

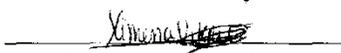
CAMPOS & ASOC. CIA. LTDA.  
CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA  
SC-RNAE-2 No. 527

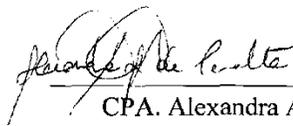
  
Econ. MBA Xavier Fernando Campos  
Socio Principal  
Registro No. 2481

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos  
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212  
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281  
Cel.: 099618292 - 099084081  
E-mail: campos.asociados1@gmail.com  
www.camposauditores.com  
Guayaquil -Ecuador

**VIESFRUT S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en dólares E.U.A.)

	Notas	2011 <u>(U.S. Dólares)</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Caja y bancos		732
Cuentas por cobrar	3	116.659
Inventarios		7.669
Gastos pagados por anticipado		<u>43.272</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u><b>168.332</b></u>
<b>PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPO</b>		
	4	
Terrenos		729.319
Plantaciones de banano		741.355
Edificio e Instalaciones		252.986
Vehículos		430.201
Equipos de Computación		5.563
Otros activos		<u>18.965</u>
<b>Total</b>		<u><b>2.178.389</b></u>
Menos depreciación acumulada		<u>(187.414)</u>
<b>Total Propiedad, plantaciones y equipos</b>		<u><b>1.990.975</b></u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>2.159.307</b></u>

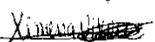
  
 \_\_\_\_\_  
 Ximena Viteri Espinoza  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 CPA. Alexandra Alvarez  
 Contador General

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**VIESFRUT S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en dólares E.U.A.)

	Notas	2011 <u>(U.S. Dólares)</u>
<b>PASIVOS</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Obligaciones Bancarias	5	247.846
Cuentas y Documentos por pagar	6	535.752
Gastos acumulados por pagar		<u>132.048</u>
		915.646
<b>Pasivos no Corriente</b>		
Obligaciones financieras	6	445.184
Accionistas	7	<u>578.277</u>
<b>Total pasivos a largo plazo</b>		<b>1.023.461</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>1.939.107</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital social	8	2.500
Utilidades retenidas		119.854
Utilidad y/o pérdida del ejercicio		<u>97.846</u>
<b>Patrimonio neto</b>		<b><u>220.200</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		<b><u>2.159.307</u></b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ximena Viteri Espinoza  
 Gerente General

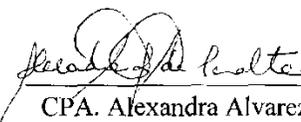
  
 \_\_\_\_\_  
 CPA. Alexandra Alvarez Olarte  
 Contador General

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**VIESFRUT S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en dólares E.U.A.)

	<b>2011</b> <u>(U.S. Dólares)</u>
<b>Ingresos</b>	-
Ventas	4.327.944
<b>Costos</b>	
Costo de ventas	<u>3.675.573</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>652.371</b>
<b>Gastos de operación:</b>	
Gastos administrativos	330.921
Gastos financieros	<u>127.393</u>
<b>Total gastos</b>	<b>458.314</b>
<b>Utilidad de Operaciones</b>	<b><u>194.057</u></b>
<b>Otros ingresos y gastos:</b>	
Otros ingresos	(687)
<b>Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b><u>193.370</u></b>
Impuesto a la renta 24%	66.519
Participación trabajadores 15%	<u>29.005</u>
<b>Utilidad Neta</b>	<b><u><u>97.846</u></u></b>

~~Ximena Viteri Espinoza~~  
 Ximena Viteri Espinoza  
 Gerente General

  
 CPA. Alexandra Alvarez Olarte  
 Contador General

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**VIESFRUT S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en dólares E.U.A.)

(US Dólares)

	Capital Pagado	Utilidades Retenidas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	2.500	31.251	160.104	193.855
15% P.T. y 25% Imp. a la Renta 2010			(61.482)	(61.482)
Apropiación Utilidad 2010	-	98.622	(98.622)	-
Ajuste		(10.019)		(10.019)
Utilidad Neta 2011			97.846	97.846
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	2.500	119.854	97.846	220.200

  
 Ximena Viteri Espinoza  
 Gerente General

  
 CPA. Alexandra Alvarez Olarte  
 Contador General

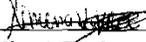
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

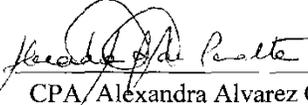
**VIESFRUT S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares E.U.A.)

	<u>2011</u> (U.S. Dólares)
<b>Efectivo usado por actividades de operación:</b>	
Recibido de clientes	4.582.715
Pagado a proveedores	(3.995.327)
Pagos Gastos Operacionales	(359.281)
Pagado en otros gastos	(12.049)
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>216.058</u>
<b>Efectivo proveniente de actividades de inversión:</b>	
Compras de propiedades, planta y equipos	(245.278)
Efectivo neto usado de actividades de inversión	<u>(245.278)</u>
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiación:</b>	
Efectivo recibido de accionistas	257.951
Efectivo pagado por préstamos bancarios	(239.869)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiación</b>	<u>18.082</u>
Disminución neto en caja y bancos	(11.138)
Caja y bancos al principio del año	11.870
Caja y bancos al final del año	732

**VIESFRUT S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares E.U.A.)

	<u>2011</u> (U.S. Dólares)
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:</b>	
Utilidad neta	97.846
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:</b>	
Provisión del 15% participación a trabajadores y 25% de impuesto a la renta	95.524
Depreciaciones y Amortizaciones	149.873
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>	
Disminución en cuentas por cobrar	254.771
Disminución en inventarios	43.240
Disminución en cuentas por pagar	(362.994)
Disminución en gastos acumulados por pagar y otros	(62.202)
<b>Efectivo neto usado por actividades de operación</b>	<u><b>216.058</b></u>

  
\_\_\_\_\_  
Ximena Viteri Espinoza  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA/Alexandra Alvarez Olarte  
Contador General

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**VIESFRUT S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía **VIESFRUT S.A.**, fue constituida en Ecuador el once de febrero del 2008, su domicilio principal es el cantón Naranjal, provincia del Guayas.

El objetivo principal de la compañía es dedicarse a las actividades de cultivo de frutas tropicales (banano).

Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

**Cuentas y Documentos por Cobrar:**- Están dadas principalmente por las ventas de banano, por lo general con un plazo de cobro de una semana. No se ha considerado la necesidad de crear provisiones por cuentas de dudosa cobrabilidad.

**Propiedad, Plantaciones y Equipos.**- Los rubros de esta cuenta se encuentran registrados al costo de adquisición. Las depreciaciones se cargan a los resultados del periodo y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes, las cuales son:

Edificios e Instalaciones	20 años
Plantaciones	20 años
Muebles y otros activos fijos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

### 3.- CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2011 incluyen principalmente:

<u>(U. S. dólares)</u>	<b>2011</b>
Ecuagreenprodex S.A.	91,205
Don Carlos Fruit S.A.	21,800
Otros	3,654
<b>TOTAL</b>	<b><u>116,659</u></b>

Las cuentas por cobrar corresponden a facturas por venta de banano y otros con plazos de hasta 30 días sin intereses.

### 4.- PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPO

La cuenta propiedad, plantaciones y equipos al 31 de diciembre del 2011 presento el siguiente movimiento de saldos:

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2010</u>	<u>ADICIONES Y</u> <u>DEPRECIACION</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2011</u>	<u>%</u> <u>DEPREC</u>
Terrenos (1)	729.319		729.319	
Plantaciones de banano	741.355		741.355	5,00%
Edificio e Instalaciones	252.986		252.986	5,00%
Equipos de Computación	4.834	729	5.563	33,33%
Vehículos	187.970	242.231	430.201	20,00%
Otros activos	16.647	2.318	18.965	10,00%
<b>TOTAL</b>	<b>1.933.111</b>	<b>245.278</b>	<b>2.178.389</b>	
(-)Depreciación Acumulada	37.541)	-149.873	-187.414	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>1.895.570</b>	<b>95.405</b>	<b>1.990.975</b>	

(1) Compuesto por las haciendas Maria Auxiliadora, Maria Natividad y La Paulita, de las cuales la tercera en mención se encuentra Hipotecada al Banco Machala en garantía de un crédito a largo plazo de \$900,000

#### 5.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

La cuenta obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2011 presenta el siguiente movimiento de saldos:

<u>(U. S. dólares)</u>	<u>CORTO PLAZO</u>	<u>LARGO PLAZO</u>
Banco de Machala, crédito al 9.76% de interés anual con vencimiento a julio del 2014. (1)	247.846	445.184
<b>TOTAL</b>	<u>247.846</u>	<u>445.184</u>
<b>Banco de Machala</b>		
Vencimientos en el 2012	247.846	
Vencimientos en el 2013	273.147	
Vencimientos en el 2014	<u>172.037</u>	
<b>Total saldo Obligaciones F.</b>	<b>693.030</b>	

(1) La hacienda La Paulita se encuentra Hipotecada al Banco Machala garantizando un crédito de \$900,000

#### 6.- CUENTAS POR PAGAR

La cuenta cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 presenta el siguiente movimiento de saldos:

<u>(U. S. dólares)</u>	<u>2011</u>
Proveedores Locales (2)	347.873
Impuestos , retenciones y renta (3)	122.302
Frutesca S.A. (1)	25.066
Otros	40.511
<b>TOTAL</b>	<u><b>535.752</b></u>

(1) Frutesca S.A es una Compañía relacionada, (2) la cuenta de proveedores locales esta conformada por facturas de compras de bienes insumos y servicios para las haciendas , no generan intereses (3) corresponde a imppto renta del 2011 , y retenciones de la fuente e iva del 2011

#### 7.- ACCIONISTAS POR PAGAR

La cuenta accionistas por pagar al 31 de diciembre del 2011 incluyen prestamos y pagos asumidos por los accionistas, estos valores no generan intereses ni se ha establecido un periodo cierto de pago.

#### 8.- CAPITAL SOCIAL

Está representado por 2.500 acciones a un valor nominal unitario US \$1,00 por participación.

#### 9.- IMPUESTOS

##### **Situación Fiscal:-**

A la fecha de emisión de los estados financieros, no existen observaciones relevantes pendientes de resolución, pero de nuestro análisis realizado, podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

##### **Impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre del 2011 el movimiento de la cuenta impuesto a la renta es el siguiente:

<u>(U. S. dólares)</u>	<u>2011</u>
Saldo Inicial	37.466
Cancelación	(37.466)
Impuesto a la renta 2011	66.519
<b>TOTAL</b>	<u>66.519</u>
<u>Conciliación tributaria</u>	<u>2011</u>
Utilidad líquida	193.370
(-) Participación a trabajadores	(29.005)
(+) Gastos no deducibles	<u>112.798</u>
<b>Base Imponible</b>	277.163
24% Impuesto a la renta	66.519
(-) Anticipo impuesto a la renta	(22.819)
(-) Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(43.272)</u>
<b>Saldo final a pagar</b>	428

**10.- ADAPTACION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.**

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI - 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las "NIIF S" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF ) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de al Superintendencia de Compañía.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

**11.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

.....