

ERNESTO FRIAS RAMOS Y ASOCIADOS

Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Los Ríos # 810 entre Avda.
9 de Octubre y Hurtado, Edificio
Absalón Guevara 3er. Piso. Ofi. 304

Teléfono: 2371305-099405233

Mall: effrias@hotmail.com

Guayaquil-Ecuador

INNOVATIVE MANAGEMENT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Pag.

Informe de los Auditores Independientes

2 - 3

Estado de Situación

4 - 5

Estado de Resultados

6

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

7

Estado de Flujo de Efectivo

8 - 9

Notas a los Estados Financieros

10 - 14



ERNESTO FRIAS RAMOS Y ASOCIADOS

Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Los Ríos # 810 entre Avda.
9 de Octubre y Hurtado, Edificio
Absalón Guevara 3er. Piso. Ofi. 304

Teléfono: 2371305-099405233

Mall: effrias@hotmail.com

Guayaquil-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

INNOVATIVE MANAGEMENT S.A.

1. Informe sobre los Estados Financieros.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **INNOVATIVE MANAGEMENT S.A.** que comprenden los Estados de Situación al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables y otras notas aclaratorias.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que 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 del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos

de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Limitación

No observamos el conteo físico del saldo final de los inventarios que se indican en la nota 5 a los estados financieros adjuntos por US\$44.649 debido a que nuestra contratación como auditores externos fue posterior a la realización de los mismos. No fue posible satisfacernos respecto de las cantidades del inventario según otros procedimientos alternativos de auditoría, que soportan los saldos indicados en los estados financieros de esa fecha.

5. Opinión.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de ajustes si los hubieren, que pudieren haber sido determinados como necesarios, si hubiéramos observado la toma física de inventario, indicados en el párrafo 4, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **INNOVATIVE MANAGEMENT S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, resultado de operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6. Énfasis.

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía decidió hacer el revalúo de los terrenos, edificios, infraestructura agrícola y cultivo de banano, con la contratación de un perito autorizado por la Superintendencia de Compañías, con el objeto de beneficiarse del incremento neto de los activos, los mismos que se registraron en la cuenta reserva de capital para compensar durante el año 2011 las pérdidas acumuladas, que la actividad agrícola bananera viene generando en los últimos años.



ERNESTO FRIAS RAMOS
SC- RNAE-2-663
Junio 05, 2012
Guayaquil-Ecuador



INNOVATIVE MANAGEMENT S.A.**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

Expresado en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja, bancos		600	3.567
Cuentas por cobrar	3	284.580	108.654
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	4	10.000	800
Inventarios	5	44.649	91.720
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		339.829	204.741
 PROPIEDADES Y EQUIPOS:	 6		
Activos no depreciables		480.073	270.900
Activos depreciables		1.392.137	902.560
Revaluación de activos fijos		311.658	-
		2.183.868	1.173.460
Menos - Depreciación Acumulada		(139.558)	(29.649)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		2.044.310	1.143.811
TOTAL ACTIVOS		2.384.139	1.348.552

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de situación

INNOVATIVE MANAGEMENT S.A.**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

Expresado en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2011	2010
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		17.682	-
Cuentas por pagar	7	91.972	109.958
Cuentas por pagar compañías relacionadas	8	713.060	494.103
Pasivos acumulados	9	19.345	16.787
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		842.059	620.848
DEUDA A LARGO PLAZO	10		
Cuentas por pagar relacionadas		1.415.230	800.000
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1.415.230	800.000
TOTAL DE PASIVOS		2.257.289	1.420.848
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	11	800	800
Reserva por valuación		310.294	-
Resultados acumulados		(73.096)	-
Perdida del ejercicio		(111.148)	(73.096)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		126.850	(72.296)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2.384.139	1.348.552

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de situación.

INNOVATIVE MANAGEMENT S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS POR VENTAS	1.362.996	197.336
COSTO DE VENTAS	1.217.217	217.709
Utilidad (Pérdida) bruta	<u>145.779</u>	<u>(20.373)</u>
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>		
Gastos operativos	239.099	37.580
Gastos de administración	12.201	8.726
Otros egresos, Neto	5.627	6.417
	<u>256.927</u>	<u>52.723</u>
Pérdida neta	<u>(111.148)</u>	<u>(73.096)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

INNOVATIVE MANAGEMENT S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2010	800	-	-	-	800
Movimiento					
Transferencia			-	-	-
Ajustes a resultados acumulados			-		-
Pérdida del ejercicio				(73.096)	(73.096)
SALDO AL 01-01-2011	800	-	-	(73.096)	(72.296)
Movimiento					
Transferencia			(73.096)	73.096	-
Revaluación de activos		310.294	-		310.294
Pérdida del ejercicio				(111.148)	(111.148)
SALDO AL 31-12-2011	800	310.294	(73.096)	(111.148)	126.850

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

INNOVATIVE MANAGEMENT S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	1.375.436	161.574
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(1.305.574)	221.871
Otros egresos, neto	<u>(5.627)</u>	<u>(6.418)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>64.235</u>	<u>377.027</u>
 Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	<u>(1.010.408)</u>	<u>(1.173.460)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversion	<u>(1.010.408)</u>	<u>(1.173.460)</u>
 Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	17.682	-
Incremento en deuda a largo plazo	615.230	800.000
Revalorización de activos fijos	<u>310.294</u>	<u>-</u>
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	<u>943.206</u>	<u>800.000</u>
 Incremento (Disminucion) del efectivo	(2.967)	3.567
Mas efectivo al inicio del periodo	<u>3.567</u>	<u>-</u>
Efectivo al final del periodo	<u>600</u>	<u>3.567</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado

INNOVATIVE MANAGEMENT S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pérdida del ejercicio	(111.148)	(73.096)
Más:		
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	109.909	29.649
	<u>109.909</u>	<u>29.649</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	(175.926)	(108.654)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(9.200)	494.103
Inventarios	47.071	(91.720)
Cuentas por pagar	(17.986)	109.958
Cuentas por pagar compañías relacionadas	218.957	-
Pasivos acumulados	2.558	16.787
	<u>65.474</u>	<u>420.474</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>64.235</u>	<u>377.027</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

INNOVATIVE MANAGEMENT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 12 de Diciembre de 2008. Tiene por actividad la siembra, cultivo y comercialización local del banano.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país la de los Estados Unidos de América.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACIÓN.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares, han sido preparados de conformidad con Políticas y prácticas contables de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias a la información que se mantenía disponible al momento.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país actualizar las normas de contabilidad a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable, ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, como se indica a continuación:

1. 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.
2. 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 compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público, las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

CAJA Y BANCOS.- Incluye el efectivo disponible y depósitos mantenidos en cajas y bancos de libre disposición.

INVENTARIOS.- Los inventarios están representados por racimos en proceso, que incluyen los costos de fertilizantes, fungicidas, herbicidas, mano de obra directa y otros insumos de producción, excepto los suministros, insumos, repuestos y herramientas que son registrados directamente a los costos de producción.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida de los activos, se cargan a gastos cuando incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse las propiedades. Los resultados por retiro se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales y de mercado, usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVOS	%	AÑOS
Maquinarias y equipo	10	10
Equipo de computación	33	3
Plantaciones de banano	5	20
Instalaciones agrícolas	10	5
Obras de infraestructura	10	10
Otros activos	10	10

INGRESOS.- Son reconocido en resultados, por la emisión de facturas a clientes.

COSTOS.- Representan los costos incurridos en la siembra, cultivo y cosecha de la fruta.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar consistían en:

	2011	2010
Cuentas por cobrar clientes	14.122	35.762
Otras cuentas por cobrar	158.352	24.388
Anticipo a proveedores	150	8.444
Crédito tributario	111.956	40.060
	284.580	108.654

La Compañía no considera necesario hacer provisión para incobrables dado que el total de su cartera es recuperable.

4. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar compañías relacionadas consistían en:

	2011	2010
Accionistas	-	800
Tradelysa S. A.	10.000	-
	<u>10.000</u>	<u>800</u>

Corresponde a préstamos efectuados para capital de trabajo, no generan ningún tipo de interés ni poseen plazo de vencimiento.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios consistían en:

	2011	2010
Racimos en proceso	-	76.490
Materiales e insumos	31.154	11.214
Repuestos y Herramientas	13.495	4.016
	<u>44.649</u>	<u>91.720</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2011	Adiciones	Transferenci as	Reclasificac iones	Revaluo	Saldo al 31/12/2011
Terrenos	270.900	174.359,00	34.814	-	-	480.073
Maquinarias y equipos	9.000	3.616	-	-	-	12.616
Equipos de computación	75	1.913	-	-	-	1.988
Obras y construcción en curso	1.036	19.636	(20.672)	-	-	-
Plantaciones en proceso	290.925	22.606	(309.823)	(3.708)	-	-
Plantaciones de banano	334.541	336	317.262	(336)	-	651.803
Instalaciones agrícolas	193.346	264.017	(9.961)	(8.140)	-	439.262
Obras de infraestructura	46.850	-	23.194	-	-	70.044
Activos por legalizar	25.212	9.602	(34.814)	-	-	-
Otros activos	1.575	250	-	-	-	1.825
Plantaciones agrícolas	-	157.529	-	-	-	157.529
Obras de infraestructura	-	57.070	-	-	-	57.070
Revaluación de activos fijos	-	-	-	-	311.658	311.658
	<u>1.173.460</u>	<u>710.934</u>	<u>-</u>	<u>(12.184)</u>	<u>311.658</u>	<u>2.183.868</u>
Depreciación Acumulada	(29.649)	(109.909)	-	-	-	(139.558)
	<u>1.143.811</u>	<u>601.025</u>	<u>-</u>	<u>(12.184)</u>	<u>311.658</u>	<u>2.044.310</u>

En diciembre del 2011 fueron contabilizados los informes de tasación de Terrenos, edificios, infraestructura agrícola y cultivo de banano, efectuados por el Ing. Juan W. Nowak Carchi con registro 442, emitido por la Superintendencia de Compañías. El avalúo fue aprobado por la Junta General de Accionistas el 23 de diciembre del 2011.

Tales informes fueron elaborados con base al enfoque del costo, el mismo que considera el valor de reposición, el importe generado por el avalúo a esa fecha ascendió a US\$311.657,39 que fue contabilizado con débito a la cuenta Revaluación de Activos Fijos Haciendas US\$311.657,39 y crédito a la cuenta Depreciación Acumulada por Revaluación Activos Fijos US\$1.363,65 y crédito a la cuenta Reserva por Valuación US\$310.293,74.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	89.117	104.470
Impuestos por pagar	2.855	5.488
	<u>91.972</u>	<u>109.958</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por pagar compañías relacionadas consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dupaty S. A.	-	112.103
Procarsa S. A.	344.060	210.500
Incarpalm S. A.	369.000	137.000
Ameriwork S. A.	-	34.500
	<u>713.060</u>	<u>494.103</u>

9. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos por pagar	-	2.994
Aporte seguro social	5.373	5.034
Beneficios sociales	13.972	8.759
	<u>19.345</u>	<u>16.787</u>

10. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, la deuda a largo plazo consistía en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Procarsa S. A.	831.538	481.538
Incarpalm	583.692	318.462
	<u>1.415.230</u>	<u>800.000</u>

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social está conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$ 1,00 cada una.

12. IMPUESTO A LA RENTA

CONTINGENCIA

La compañía no ha sido intervenida por parte de las autoridades de control respectivas; consecuentemente, los años 2010 y 2009 están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida del Ejercicio	(111.148)	(73.096)
(+) Gastos no deducibles	19.703	7.579
Pérdida tributaria	<u>(91.445)</u>	<u>(65.517)</u>

13. EVENTOS SUBSECUENTES.

- Con fecha 27 de Abril del 2012, se celebró promesa de compra-venta de la hacienda La Florida por un valor de US\$1'100.000,00 quedando el compromiso por parte del comprador, entregar cheque por US\$100.000,00 y suscribir pagaré por el saldo US\$1'000.000,00, pagadero a un plazo de 150 días contra la entrega de la hacienda, de la cual tomó posesión el día 28 de abril del 2012.
- Con fecha 3 de abril del 2012, se celebró promesa de compra-venta de la hacienda San José por un valor de US\$937.300,00 quedando el compromiso por parte del comprador, entregar cheque por US\$100.000,00 y emitir una garantía bancaria por el saldo US\$837.300,00, el comprador tomo posesión de la hacienda en Abril del 2012.

Con la venta de los activos mencionados en los puntos a y b, la compañía no tiene más propiedades para ejercer la actividad agrícola, por lo que la gerencia de la empresa solicitara durante el 2012, a los accionistas que se solicite su liquidación ante la Superintendencia de Compañías.