

AUDITGROUP
Member of International Consulting Group
Auditors and Consultants

BANJAE S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



BANJAE S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



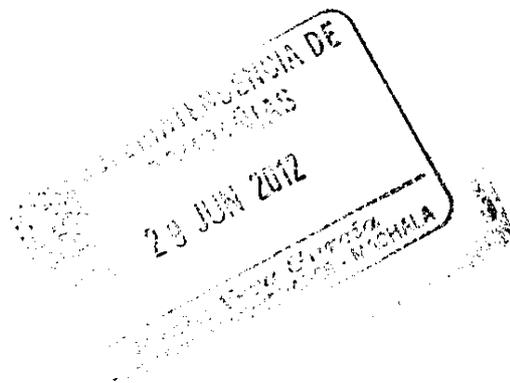
BANJAE S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	3
Estado de Resultado	4
Estado de Cambio en el Patrimonio de Accionistas	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7





AUDITGROUP

Auditores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
BANJAE S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BANJAE S. A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros.



AUDITGROUP

Audidores y Consultores

con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos 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, el estado financiero mencionado en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BANJAE S. A., al 31 de Diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP

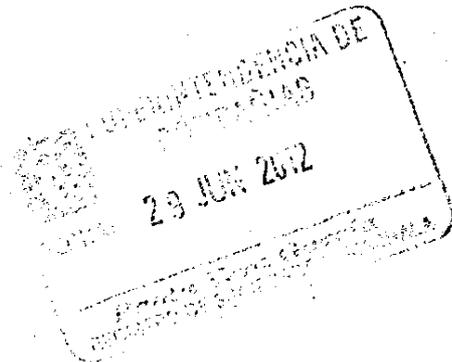
Audit Group

SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota

Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

8 de Junio del 2012



Balance General

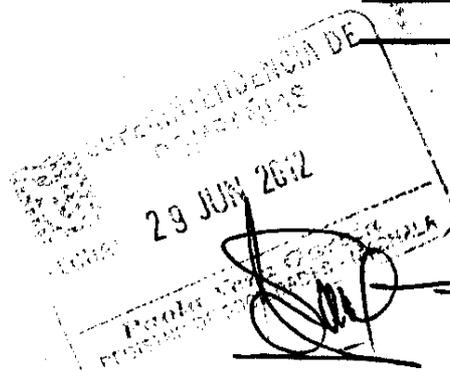
31 de Diciembre
2011
(US Dólares)

Activos**Activos corrientes:**

Caja y bancos	404,989
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1,290,846
Total activos corrientes	1,695,835
Propiedades y equipos, neto (Nota 4):	1,433,874
Activos biológicos, plantaciones en proceso	175,407
Total activos	3,305,116

Pasivos y patrimonio de accionistas**Pasivos corrientes:**

Sobregiro bancario	136,734
Cuentas por pagar (Nota 5)	2,103,212
Gastos acumulados (Nota 6)	36,932
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 7)	383,670
Total pasivos corrientes	2,660,548
Obligaciones a largo plazo (Nota 7)	386,009
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado (Nota 8)	800
Utilidades retenidas	257,759
Total patrimonio de accionistas	258,559
Total pasivos y patrimonio de accionistas	3,305,116

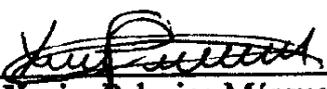



Sr. Xavier Palacios Márquez
Gerente

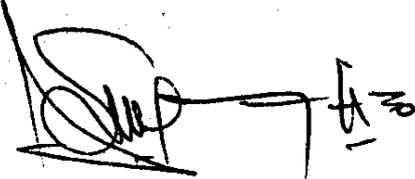

Ing. Oswaldo Segura
Contador General

BANJAE S. A.
Estado de Resultado

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2011
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas (Nota 9)	2,559,802
Costo de ventas (Nota 9)	<u>(2,020,486)</u>
Utilidad bruta	539,316
Gastos de operación: Administrativos (Nota 10)	<u>(358,659)</u>
Utilidad operacional	180,657
Otros ingresos (gastos): Financieros	<u>(13,499)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	167,158
Participación de trabajadores (Nota 2)	(25,074)
Impuesto a la renta (Notas 2 y 11)	<u>(34,239)</u>
Utilidad neta	<u><u>107,845</u></u>



Sr. Xavier Palacios Márquez
Gerente



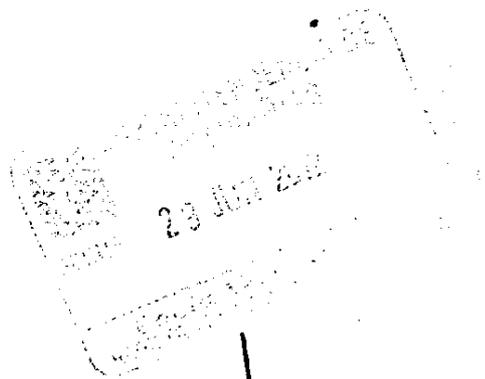
Ing. Oswaldo Segura
Contador General

Ver notas adjuntas

DANJAE S. A.

Estado de Cambio en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Utilidad Retenidas	Total
		<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	800	149,914	150,714
Utilidad neta, 2011	-	107,845	107,845
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>257,759</u>	<u>258,559</u>





Sr. Xavier Palacios Márquez
Gerente



Ing. Oswaldo Segura
Contador General

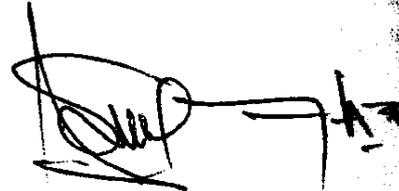
Ver notas adjuntas

BANJAE S. A.
Notas a los Estados Financieros
Estado de Flujo de Efectivo

Año Terminado
31 de Diciembre
2011
(US Dólares)

Efectivo usado por actividades de operación:	
Recibido de clientes	2,559,000
Pagado a proveedores	(2,964,000)
Impuesto a la renta	(48,000)
Intereses pagados	(13,000)
Efectivo neto usado por actividades de operación	(466,000)
Efectivo usado por actividades de inversión	
Aumento en propiedades y equipos	(82,000)
Disminución en activos biológicos, plantaciones en proceso	1,500
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(80,500)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:	
Sobregiro bancario	100,000
Aumento en obligaciones largo plazo	700,000
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	800,000
Aumento neto en caja y bancos	333,500
Caja y bancos al principio del año	81,500
Caja y bancos al final del año	415,000
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Utilidad neta	107,000
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Depreciaciones	55,000
Cambios en, activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(820,000)
Disminución en inventarios	1,500
Aumento en cuentas por pagar	185,000
Aumento en gastos acumulados	3,500
Efectivo neto usado por actividades de operación	(466,000)


Sr. Xavier Palacios Márquez
Gerente


Ing. Oswaldo Segura
Contador General

Ver notas adjuntas.

BANJAE S. A.
Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Mayo del 2009 en Ecuador. Su actividad principal es el cultivo, siembra, compra y comercialización y frutas tropicales.

La dirección registrada de la Compañía es Avenida Panamericana s/n Juan Maldonado, Cuenca – Ecuador.

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía mantenía 136 empleados, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

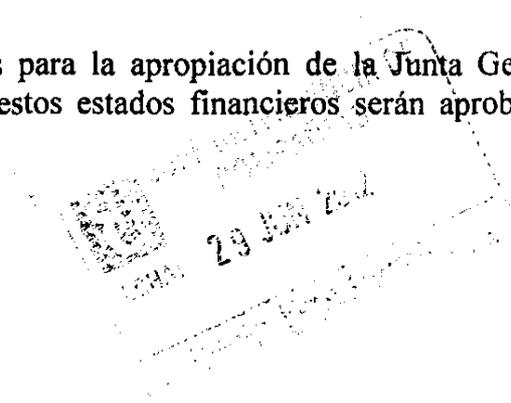
<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros serán presentados para la apropiación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.



BANJAE S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En Octubre del 2011 mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 se reglamentó la implementación de NIIF para PYMES. En la base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de comunicación	10%
Equipos de computación	33%

BANJAE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Plantaciones en proceso

Representan los costos incurridos en la formación e infraestructura de cultivo, registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en función a las cosechas, dependiendo de la plantación. El costo acumulado de las plantaciones en proceso no excede el valor de mercado.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 24% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la Nota 11. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y los beneficios inherentes.

Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

BANJAE S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Compañías relacionadas	1,264,466
Accionistas	13,490
Empleados	12,890
	<u>1,290,846</u>

Compañías relacionadas representan principalmente facturas por venta de frutas tropicales y banano, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Accionistas representan principalmente préstamos, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

4. Propiedades y Equipos

El detalle de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 fue como sigue:

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Terrenos	999,940
Edificios e instalaciones	575,720
Maquinarias y equipos	254,288
Muebles y enseres	403
Equipos de comunicación	559
Equipos de computación	60
Total al costo	<u>1,830,970</u>
Depreciaciones	<u>(397,096)</u>
	<u>1,433,874</u>



BANJAE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Propiedades y Equipos (continuación)

El movimiento de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre fue como sigue:

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo inicial	1,407,145
Adiciones	82,489
Depreciación	<u>(55,760)</u>
Saldo final	<u>1,433,874</u>

5. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	272,156
Compañías relacionadas	1,778,248
Accionistas	30,846
Impuestos por pagar	713
Otras	<u>21,249</u>
	<u>2,103,212</u>

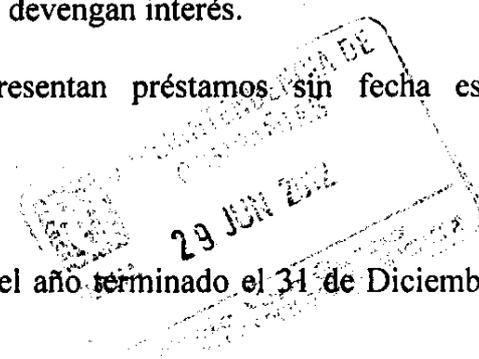
Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan anticipos para futuras compras de inventario sin fecha de vencimiento y no devengan interés.

Las cuentas por pagar accionistas representan préstamos sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

6. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 fue como sigue:



BANJAE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Gastos Acumulados (continuación)

	Beneficios Sociales	Intereses	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Total
			(US Dólares)		
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	1,270	-	19,723	12,730	33,723
Provisiones	10,204	3,130	34,239	25,074	72,647
Pagos	(8,259)	-	(48,449)	(12,730)	(69,438)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	<u>3,215</u>	<u>3.130</u>	<u>5,513</u>	<u>25,074</u>	<u>36,932</u>

7. Obligaciones a largo plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u> (US Dólares)
Banco del Austro, préstamo sobre firma, con vencimientos mensuales hasta Noviembre del 2013 e interés del 9.76%	769,679
	<u>769,679</u>
Porción corriente	(383,670)
	<u>386,009</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo fueron como sigue:

	<u>2011</u> (US Dólares)
2013	386,009

8 Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

9. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 fueron como sigue

BANJAE S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

	<u>2011</u> (US Dólares)
Ventas de banano	2,421,066
Costo de venta:	
Compras de fertilizantes y abonos	319,246
Compras de fundas plásticas y etiquetas	102,667
Compras de agroquímicos, abonos, fungicidas e insecticidas	36,698
Servicios de fumigación	238,943

Las transacciones fueron efectuadas exclusivamente con compañías relacionadas, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones de estas transacciones son comparables a las efectuadas a terceros.

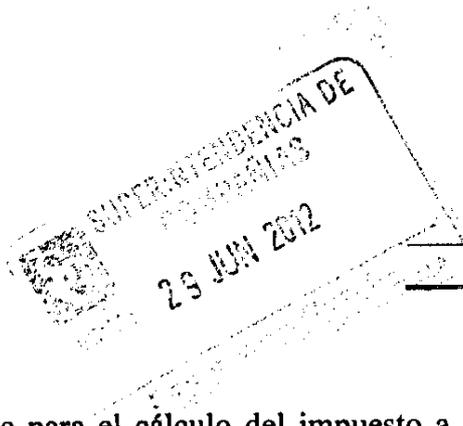
10. Gastos Administrativos

Al 31 de Diciembre, los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u> (US Dólares)
Sueldos y beneficios	193,595
Depreciación	64,880
Alimentación	21,281
Servicios prestados	25,738
Mantenimiento y reparación	22,014
Luz eléctrica	10,034
Otras	21,117
	<u>358,659</u>

11. Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:



BANJAE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta (continuación)

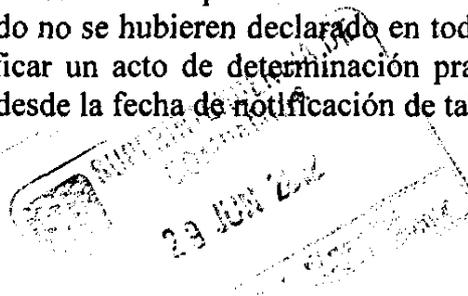
	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	142,084
Más (menos) partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles	580
Utilidad gravable	142,664
Tasa de impuesto	24%
Provisión para impuesto a la renta	<u>34,239</u>

Al 31 de Diciembre del 2011, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Provisión para impuesto a la renta	34,239
(-)Retenciones en la fuente realizadas	(28,726)
Impuesto a la renta por pagar	<u>5,513</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de 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 por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren 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.



BANJAE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la Renta y Anticipo**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

BANJAE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta (continuación)

- **Impuesto a la Renta y Anticipo (continuación)**

- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades de la producción y cultivo de banano.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banana, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

- **Impuestos Ambientales**

- Se creó el impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, aun cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.

BANJAE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta (continuación)

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (continuación)**

- Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
 - Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

 - El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria.

12. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

