



AUDITGROUP

Member of International Consulting Group
Auditors and Consultants

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





AUDITGROUP
Audidores y Consultores

CUDARANSA 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 Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
CUDARANSA S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjunto de CUDARANSA 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

Auditors 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

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CUDARANSA 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

Quait Group
SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

Pedro B. Villalta Duarte
Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959

30 de Junio del 2012

CUDARANSA S. A.

Balance General

31 de Diciembre
2011

(US Dólares)

Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	19,599
Cuentas por cobrar (Nota 3)	382,562
Total activos corrientes	402,161
Propiedades y equipos, neto (Nota 4)	1,141,574
Activos biológicos, cultivos en proceso	154,081
Total activos	1,697,816
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Sobregiro bancario	51,747
Cuentas por pagar (Nota 5)	1,362,656
Gastos acumulados (Nota 6)	23,060
Total pasivos corrientes	1,437,463
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado (Nota 7)	800
Utilidades retenidas	259,553
Total patrimonio de accionistas	260,353
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,697,816

Sr. Xavier Palacios Márquez
Gerente General

Ing. Oswaldo Segura
Contador General

Ver notas adjuntas

CUDARANSA S. A.
Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2011
	<i>(US Dólares)</i>
Ventas <i>(Nota 8)</i>	1,970,578
Costo de ventas <i>(Nota 8)</i>	<u>(1,670,295)</u>
Utilidad bruta	300,283
Gastos operacionales:	
Gastos administrativos <i>(Nota 9)</i>	<u>(191,396)</u>
Utilidad de operaciones	108,887
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	<u>(2,522)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	106,365
Participación de trabajadores	(15,955)
Impuesto a la renta <i>(Notas 2 y 10)</i>	<u>(22,046)</u>
Utilidad neta	<u>68,364</u>

Sr. Xavier Palacios Márquez
Gerente General

Ing. Oswaldo Segura
Contador General

Ver notas adjuntas

CUDARANSA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Utilidad Retenidas	Total
		<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	800	191,189	191,989
Utilidad neta, 2011	-	68,364	68,364
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	800	259,553	260,353

Sr. Xavier Palacios Márquez
Gerente General

Ing. Oswaldo Segura
Contador General

Ver notas adjuntas

CUDARANSA S. A.
Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el
31 de Diciembre
2011

(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Recibido de clientes	1,970,578
Pagado a proveedores	(1,846,673)
Impuesto a la renta	(22,046)
Intereses pagados	(2,522)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>99,337</u>
Efectivo usado por actividades de inversión	
Compra de propiedades y equipos	(218,022)
Retiro de propiedades y equipos	(12)
Aumento en activos biológicos	(30,000)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(248,034)</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:	
Sobregiro bancario	51,747
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>51,747</u>
Disminución neta en caja y bancos	(96,950)
Caja y bancos al principio del año	116,549
Caja y bancos al final del año	<u>19,599</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta	68,364
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	22,928
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(117,858)
Disminución en inventarios	484
Aumento en cuentas por pagar	109,944
Aumento en gastos acumulados	15,475
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>99,337</u>

Sr. Xavier Palacios Márquez
Gerente General

Ver notas adjuntas.

Ing. Oswaldo Segura
Contador General

CUDARANSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011

1. Actividad

La actividad principal de la Compañía es el cultivo, siembra, compra y comercialización del banano, café, cacao y frutas tropicales.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 24 de Abril del 2009 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca el 21 de Mayo del 2009.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es la provincia del Azuay, Avenida Paucarbamba 1-118 y José Peralta.

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía mantenía 101 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, los 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.

CUDARANSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

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

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%

CUDARANSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Cultivos en Proceso

Representan los gastos incurridos en la formación e infraestructura de cultivo, registrados al costo de adquisición. El costo será amortizado con el método de línea recta en periodos que fluctúan entre 4 cosechas, dependiendo de la plantación.

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 periodo 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 10. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Ingresos

Los ingresos son registrados cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan en 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 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 periodos con los cuales se relacionan.

CUDARANSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2011
	<i>(US Dólares)</i>
Compañías relacionadas	362,185
Empleados	4,006
Retenciones en la fuente	3,632
Impuesto al valor agregado	12,739
	<u>382,562</u>

Compañías relacionadas representan principalmente facturas por venta de frutas tropicales y banano, no tienen fecha de vencimiento y no devengan interés.

Retenciones en la fuente representa principalmente pagos en exceso no compensado del año 2011.

Impuesto al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios.

4. Propiedades y Equipos

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

	2011
	<i>(US Dólares)</i>
Terrenos	905,350
Edificios e instalaciones	250,982
Maquinarias y equipos	26,655
Muebles y enseres	333
Equipos de comunicación	259
Equipos de computación	60
Construcciones en proceso	64,048
Total activos	<u>1,247,687</u>
Depreciaciones	<u>(106,113)</u>
	<u>1,141,574</u>

CUDARANSA 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	939,383
Adiciones	218,022
Retiros	12
Depreciación	(15,843)
Saldo final	<u>1,141,574</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	60,097
Accionista	263
Compañías relacionadas	1,283,706
Impuestos por pagar	5,330
Otras	13,260
	<u>1,362,656</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.

Al 31 de Diciembre del 2011, los impuestos por pagar, representan retenciones de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta desde el mes de Enero del 2010 hasta la presente fecha, que no fueron declarados ni pagados en su totalidad en las fechas establecidas.

CUDARANSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Gastos Acumulados

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

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	423	7,162	-	7,585
Provisiones	6,959	15,955	22,046	44,960
Pagos	(5,119)	(2,320)	(22,046)	(29,485)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	2,263	20,797	-	23,060

7. 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.

8. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 fue como sigue:

	2011
	<i>(US Dólares)</i>
Ventas de banano	1,499,793
Costo de venta:	
Compras de fertilizantes	161,745
Compras de fundas plásticas y etiquetas	78,721
Compras de agroquímicos, abonos, fungicidas e insecticidas	24,743
Servicios de fumigación	152,077

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.

CUDARANSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Gastos Administrativos

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

	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Sueldos y beneficios:	126,203
Depreciación	22,929
Alimentación	20,357
Movilización y viáticos	5,992
Luz eléctrica	5,861
Suministros de oficina	2,903
Impuestos y contribuciones	1,834
Otras	5,317
	<u>191,396</u>

10. Impuesto a la Renta

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

	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	90,410
Más (menos) partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles	1,450
Utilidad gravable	91,860
Tasa de impuesto	24%
Provisión para impuesto a la renta	<u>22,046</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	22,046
(-) Retenciones en la fuente realizadas	<u>(22,046)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>

CUDARANSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuesto a la Renta (continuación)

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, 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.

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 Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

CUDARANSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuesto a la Renta (continuación)

• **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.
- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banano.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, 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 (TACV) 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.

CUDARANSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuesto a la Renta (continuación)

- **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, aún 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.
 - 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.

11. 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.
