

Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Cda. Kennedy Nro. 34, 702 Villa L.  
cdls: José Asaf Durrum y Manuel Castilla  
Email: gsd@gsd.com  
Teléfono: 2081251-2081292  
Guayaquil-Ecuador

# **EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Dirección: Cda. Kennedy Norte Ma. 702 Viall.  
ediles José Asaf Bucaram y Manuel L. Amós.  
Email: gautop@outlook.com  
Teléfono: 2631281-2631282  
Guayaquil-Ecuador

**EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

| INDICE                                            | Pág.    |
|---------------------------------------------------|---------|
| Informe de los Auditores Independientes           | 2 - 3   |
| Estados de Situación                              | 4 - 5   |
| Estados de Resultados Integrales                  | 6       |
| Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios | 7       |
| Estados de Flujos de Efectivo                     | 8 - 9   |
| Notas a los Estados Financieros                   | 10 - 23 |

Dirección: Cda. Kennedy Norte No. 762 Villa L.  
Calle José Asat, Barrio y Monte A. A. A.  
Email: gonzalez@ticol.com  
Teléfono: 2681390-2681392  
Cruzcampo Ecuador

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de:

**EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.****1. Informe sobre los Estados Financieros.**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.**, que comprenden los Estados de Situación al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio de los Socios y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables significativas 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 conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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. Nuestra auditoría 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. Opinión

En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, como de sus resultados integrales y sus cambios en el estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF:

*Gastitop S.A.*  
GASTITOP S.A.  
SC - RNAE-2 551  
Julio 11, 2013  
Guayaquil-Ecuador

*Marco Guevara*  
Ing. Marco Guevara  
Licencia Profesional No. 12523

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

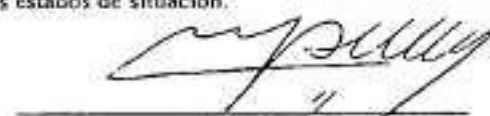
ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

|                                                     | NOTAS | 2012                 | 2011                 |
|-----------------------------------------------------|-------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                          |       |                      |                      |
| Caja y bancos                                       | 3     | 2.669.356,23         | 678.354,01           |
| Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento | 4     | 1.137.294,23         | 997.178,36           |
| Cuentas por cobrar                                  | 5     | 2.695.065,07         | 2.517.087,32         |
| Cuentas por cobrar relacionadas y partes vinculadas | 6     | 7.630.599,07         | 6.946.491,98         |
| Inventarios                                         | 7     | 1.490.460,69         | 994.362,88           |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                     |       | <b>15.622.775,29</b> | <b>12.133.474,55</b> |
| <b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>                       | 8     |                      |                      |
| Terrenos                                            |       | 1.624.970,57         | 2.930.023,46         |
| Infraestructura                                     |       | 2.090.634,10         | 6.020.649,97         |
| Otras propiedades y equipo                          |       | 27.077,34            | 27.048,16            |
| Maquinarias y equipos                               |       | 74.996,23            | 83.329,89            |
| Muebles y enseres                                   |       | 11.430,30            | 6.313,45             |
| Vehículos                                           |       | 125.859,58           | 125.859,58           |
| Equipos de computación                              |       | 10.092,68            | 8.674,28             |
| Construcciones en proceso                           |       | -                    | 34.222,20            |
|                                                     |       | 3.965.060,80         | 9.236.120,99         |
| Menos - Depreciación acumulada                      |       | (616.178,57)         | (753.022,53)         |
| <b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>                  |       | <b>3.348.882,23</b>  | <b>8.483.098,46</b>  |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                | 9     | <b>3.447.151,06</b>  | <b>4.556.463,75</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                |       | <b>22.418.808,58</b> | <b>25.173.036,76</b> |

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

  
Gerente General  
Econ. César Naranjo Fischer

  
Contador  
Ing. Hugo Barrera Gruczo

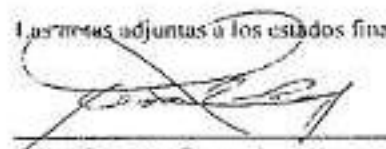
EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

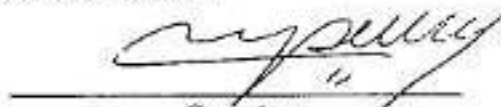
Expresados en dólares de Estados Unidos de América

|                                                    | NOTAS | 2012                 | 2011                 |
|----------------------------------------------------|-------|----------------------|----------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                         |       |                      |                      |
| Obligaciones bancarias                             | 10    | 3.674.948,55         | 4.317.240,37         |
| Cuentas y documentos por pagar                     | 11    | 2.013.235,92         | 2.474.900,20         |
| Cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas | 12    | 4.895.255,76         | 5.686.705,68         |
| Pasivos acumulados                                 | 13    | 229.997,88           | 461.426,82           |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                    |       | <b>10.813.438,11</b> | <b>12.940.273,07</b> |
|                                                    |       |                      |                      |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                        | 14    | <b>5.368.298,48</b>  | <b>5.258.687,91</b>  |
|                                                    |       |                      |                      |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                               |       | <b>16.181.736,59</b> | <b>18.198.960,98</b> |
|                                                    |       |                      |                      |
| <b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>                    |       |                      |                      |
| Capital social                                     | 15    | 20.000,00            | 20.000,00            |
| Aportes a futuro aumento de capital                |       | 137.463,44           | 137.463,44           |
| Reserva legal                                      | 17    | 4.000,00             | 4.000,00             |
| Reserva facultativa                                |       | 580.259,38           | 580.259,38           |
| Adopción por primera vez, NIIF                     |       | 2.381.340,48         | 6.163.530,65         |
| Resultados acumulados                              |       | 3.716.574,34         | (119.487,59)         |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio                   |       | (602.565,65)         | 188.309,90           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>              |       | <b>6.237.071,99</b>  | <b>6.974.075,78</b>  |
|                                                    |       |                      |                      |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>    |       | <b>22.418.808,58</b> | <b>25.173.036,76</b> |

Las firmas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación.



Gerente General  
Econ. César Naranjo Fischer



Contador  
Ing. Hugo Barrera Gruezo

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

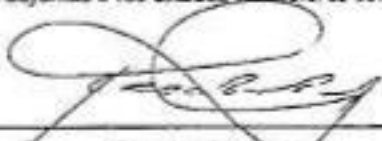
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

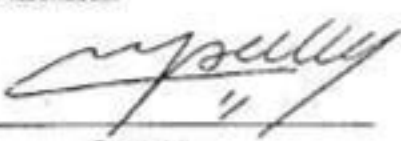
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

|                                                                                 | NOTAS | 2012          | 2011          |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| INGRESOS                                                                        |       | 24.154.612,77 | 31.207.546,93 |
| COSTO DE VENTAS                                                                 |       |               |               |
| Labores                                                                         |       | 4.497.258,64  | 4.596.395,23  |
| Costo de producción                                                             |       | 7.265.631,27  | 9.314.643,29  |
| Costo de la fruta                                                               |       | 10.005.271,38 | 13.105.754,75 |
| Total costo de venta                                                            |       | 21.768.161,29 | 27.016.793,27 |
| Utilidad en operación                                                           |       | 2.386.451,48  | 4.190.753,66  |
| <u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>                                                      |       |               |               |
| Gastos de administración y ventas                                               |       | 1.591.751,22  | 2.426.300,33  |
| Gastos de exportación y embarque                                                |       | 1.361.546,43  | 1.361.752,26  |
| Gastos financieros                                                              |       | 369.180,36    | 387.943,26    |
| Total gastos de operación                                                       |       | 3.322.478,01  | 4.175.995,85  |
| Utilidad (Pérdida) en operación                                                 |       | (936.026,53)  | 14.757,81     |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETO                                                   |       | 333.460,88    | 381.352,31    |
| Utilidad antes del 15% de participación a<br>trabajadores e impuesto a la renta |       | (602.565,65)  | 396.110,12    |
| 15% Participación a trabajadores                                                |       | -             | (59.416,52)   |
| Impuesto a la renta                                                             | 18    | -             | (148.283,70)  |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio                                                |       | (602.565,65)  | 188.309,90    |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de resultados.

  
Gerente General  
Econ. César Naranjo Fischer

  
Contador  
Ing. Hugo Barrera Gruesan



**EXPORTADORA MAQUILAS CALTEWA**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012**  
 La información en dólares de Estados Unidos de América

|                                                                             | Capital Social | Aportes a Futuro<br>Aumento de Capital | Reserva de Capital | Reserva Legal | Reserva<br>Favorable | Superavit por<br>Revalorización | Adquisición Prorata<br>NIIF | Reservas<br>Agrupadas | Utilidad (Pérdida)<br>Ejercicio | TOTAL        |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------|--------------------|---------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------------------|--------------|
| <b>Saldo al 31 diciembre del 2010</b>                                       | 70,000.00      | 137,463.44                             | 639,632.76         | 62,355.81     | 580,259.38           | 5,822,855.03                    | -                           | (198,256.19)          | (18,658.50)                     | 6,943,633.25 |
| <b>Ajuste en saldos iniciales de apertura NIIF (Nueo ILI)</b>               | -              | -                                      | (639,632.76)       | (18,355.81)   | -                    | (5,822,855.03)                  | 6,163,530.65                | -                     | 150,034.02                      | (207,238.93) |
| <b>Saldo ajustado NIIF 1 de enero del 2011</b>                              | 70,000.00      | 137,463.44                             | -                  | 4,000.00      | 580,259.38           | -                               | 6,163,530.65                | (198,256.19)          | 151,397.83                      | 6,736,394.31 |
| <b>MOVIMIENTOS</b>                                                          |                |                                        |                    |               |                      |                                 |                             |                       |                                 |              |
| Transferencia                                                               | -              | -                                      | -                  | -             | -                    | -                               | -                           | 111,397.03            | (111,397.03)                    | -            |
| Asociados de cuentas corrientes                                             | -              | -                                      | -                  | -             | -                    | -                               | -                           | (193,784.43)          | -                               | (193,784.43) |
| Ajuste por incremento de estado anual<br>(Utilidad (Pérdida) del Ejercicio) | -              | -                                      | -                  | -             | -                    | -                               | -                           | 243,156.00            | -                               | 243,156.00   |
| <b>Saldo al 31 diciembre del 2011</b>                                       | 70,000.00      | 137,463.44                             | -                  | 4,000.00      | 580,259.38           | -                               | 6,163,530.65                | (179,487.59)          | 188,309.90                      | 6,974,075.78 |
| <b>Trazo forward</b>                                                        | -              | -                                      | -                  | -             | -                    | -                               | -                           | 188,309.90            | (188,309.90)                    | -            |
| Ajuste por reconocimiento de activos revalorizados                          | -              | -                                      | -                  | -             | -                    | -                               | (3,182,192.17)              | 3,641,752.03          | -                               | (134,438.14) |
| Pérdida del quince                                                          | -              | -                                      | -                  | -             | -                    | -                               | -                           | -                     | (602,363.63)                    | (602,363.63) |
| <b>Saldo al 31 diciembre del 2012</b>                                       | 70,000.00      | 137,463.44                             | -                  | 4,000.00      | 580,259.38           | -                               | 2,381,340.48                | 3,716,574.34          | (602,363.63)                    | 6,237,071.99 |

Los datos adjuntos a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

  
 General Counsel  
 Erika Cruz Narváez Pineda

  
 Controller  
 Ing. Hugo Barrera Guevara



EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

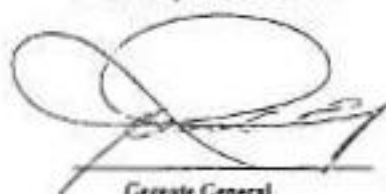
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

|                                                                                  | <u>2012</u>           | <u>2011</u>         |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|
| <u>Flujos de efectivo por las actividades de operación</u>                       |                       |                     |
| Efectivo recibido de clientes                                                    | 23.641.000,87         | 31.206.168,99       |
| Efectivo pagado a proveedores                                                    | (25.016.927,90)       | (29.014.919,75)     |
| Otros ingresos (egresos), neto                                                   | (1.028.085,55)        | (980.399,95)        |
| Gastos financieros                                                               | (369.180,36)          | (387.943,26)        |
| Efectivo neto provistos (utilizados) por las actividades de operación            | <u>(2.773.192,94)</u> | <u>822.906,03</u>   |
| <u>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</u>                       |                       |                     |
| (Incrementos) disminución en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento | (140.115,87)          | (640.723,06)        |
| (Incrementos) disminución de otros activos                                       | 1.109.312,69          | 122.176,54          |
| (Incrementos)retiros de activos fijos tangibles, neto                            | <u>4.765.252,73</u>   | <u>724.316,45</u>   |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión               | <u>5.734.449,55</u>   | <u>205.769,93</u>   |
| <u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>                  |                       |                     |
| Incremento (Disminución) de obligaciones bancarias y sobregiro bancario          | (642.291,82)          | (571.915,57)        |
| Incremento (Disminución) en deuda a largo plazo                                  | (193.524,43)          | (222.762,94)        |
| Ajuste neto al patrimonio                                                        | <u>(134.438,14)</u>   | <u>49.371,57</u>    |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento         | <u>(970.254,39)</u>   | <u>(745.306,94)</u> |
| Incremento(disminución) del efectivo                                             | 1.991.002,22          | 283.369,02          |
| Más efectivo al inicio del periodo                                               | <u>678.354,01</u>     | <u>394.984,99</u>   |
| Efectivo al final del periodo                                                    | <u>2.669.356,23</u>   | <u>678.354,01</u>   |

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



Gerente General  
Econ. César Naranjo Fischer



Contador  
Ing. Hugo Barrera Cruz

EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.

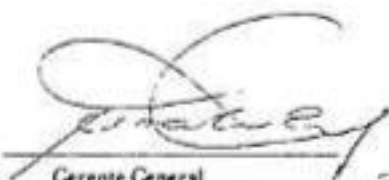
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

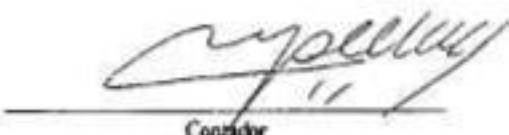
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

|                                                                                                                                        | <u>2012</u>           | <u>2011</u>       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO<br>AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES<br>DE OPERACIÓN: |                       |                   |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio                                                                                                       | (602.565,65)          | 188.309,90        |
| <u>Más:</u>                                                                                                                            |                       |                   |
| Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con<br>el efectivo neto provisto(utilizando) en actividades de operación:              |                       |                   |
| Depreciación                                                                                                                           | 368.963,50            | 415.950,64        |
| Jubilación patronal y desahucio                                                                                                        | <u>303.135,00</u>     | <u>-</u>          |
|                                                                                                                                        | 672.098,50            | 415.950,64        |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:                                                                                               |                       |                   |
| Cuentas por Cobrar                                                                                                                     | (177.977,75)          | (1.129.624,49)    |
| Cuentas por cobrar relacionadas y partes vinculadas                                                                                    | (684.107,09)          | 76.698,19         |
| Inventarios                                                                                                                            | (496.097,81)          | (74.323,81)       |
| Cuentas y documentos por pagar                                                                                                         | (461.664,28)          | (730.215,07)      |
| Cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas                                                                                     | (791.449,92)          | 2.069.711,76      |
| Pasivos acumulados                                                                                                                     | <u>(231.428,94)</u>   | <u>6.398,91</u>   |
|                                                                                                                                        | <u>(2.842.725,79)</u> | <u>218.645,49</u> |
| EFECTIVO NETO PROVISTO(UTILIZADO)EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION                                                                       | <u>(2.173.192,94)</u> | <u>822.906,03</u> |

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

  
Gerente General  
Econ. César Naranjo Fischer

  
Contador  
Ing. Hugo Barrera Guezo

**EXPORTADORA MACHALA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía inició sus operaciones en la ciudad de Machala el 07 de Julio de 1972. Su objeto principal es la explotación agrícola y ganadera en todas sus fases, la importación y exportación de productos agrícolas y pecuarios. Se dedicará a la exportación de banano, camarón, frutas perecibles, café, cacao; y realizará cualquier operación mercantil y celebrará actos o contratos permitidos por la ley, para el cumplimiento de su objeto.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

**BASES DE PRESENTACIÓN.-**

La compañía presenta sus estados financieros en dólares estadounidenses que es la moneda funcional del Ecuador y además está sometida al control de la Superintendencia de Compañías del País; y, de acuerdo a la resolución 06.Q.ICI. 004 del 21 de agosto de 2006 de este organismo de control a partir del 1 de enero del 2011, está obligada a presentar sus estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) por sus siglas en inglés).

**USO DE ESTIMACIONES EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-**

La preparación de los estados financieros de conformidad con estas bases de presentación requiere el uso de ciertos estimados contables. Así mismo, requiere que la gerencia utilice su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que realice estimaciones que afectan las cifras de activos y pasivos, la divulgación de los activos y pasivos contingentes, y los montos de ingresos y gastos registrados durante el año respectivo. Los resultados reales finales pueden variar en comparación con las citadas estimaciones.

**Caja y Bancos**

El efectivo y equivalentes de efectivo lo integran los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

**Activos biológicos (Plantas en producción)**

La compañía registra y reconoce como activos biológicos, las plantaciones y cultivos en estado de cosecha madura e inmadura, de banano y cacao; que se mantiene por sus capacidades transformativas de crecimiento, degeneración y procreación. Son administrados como grupo de bienes, en función de que la actividad agrícola sea sostenible bajo un programa de reemplazo regular y homogéneo de las plantaciones. Se valoran a su costo o valor justo, a la fecha del balance, el cual es medido confiablemente; y, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la empresa. Son evaluados corrientemente por sus atributos físicos y de las condiciones del mercado y existe propiedad legal sobre los mismos.

Los cambios en el valor justo de los activos biológicos, son reconocidos en la utilidad o pérdida neta del periodo y se incluye en los resultados de las actividades de operación. El inventario exportado, es registrado al valor justo del precio del mercado en esa localidad menos los costos de preventa. Los inventarios en proceso de los activos biológicos, se valorizan al costo de los insumos, materiales, desembolsos de mano de obra y otros costos indirectos, incurridos en el ciclo de cosecha y previo a la recolección de la cosecha.

Los costos de producción y de recolección de los activos biológicos, son registrados en resultados cuando se incurren. La valoración de los activos biológicos y de la producción agrícola al momento de la recolección de la cosecha, es el valor de mercado.

### Producción Agrícola

La producción agrícola son los productos cosechados, puesto a disposición y procesamiento, se registra y reconoce como inventario al momento de la recolección de la cosecha; tiempo el cual es separado de los activos biológicos y se valoran al costo o valor justo en su estado de recolección en el punto de cosecha.

La administración de la empresa determinó en base al informe del perito profesional la siguiente vida útil de las plantaciones:

| <u>ACTIVO</u>          | <u>%</u> | <u>AÑOS</u> |
|------------------------|----------|-------------|
| Plantaciones de banano | 5        | 20          |
| Plantaciones de cacao  | 10       | 10          |

### Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas de terrenos e inmuebles, menos la correspondiente depreciación acumulada. Las adiciones, renovaciones y mejoras se registran en el costo del activo sólo si es probable que se obtengan los beneficios económicos futuros esperados y que dichos beneficios puedan ser medidos fiablemente; reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se cargan a resultados cuando se incurren. Otras reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del año en que se incurren. Los costos de los intereses de préstamos para financiar la adquisición y construcción de propiedades y equipos, no son capitalizados.

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

| <u>ACTIVO</u>                      | <u>%</u> | <u>AÑOS</u> |
|------------------------------------|----------|-------------|
| Infraestructura                    | 5        | 20          |
| Otras propiedades, planta y equipo | 5        | 20          |
| Maquinarias y equipos              | 10       | 10          |
| Muebles y enseres                  | 10       | 10          |
| Vehículos                          | 20       | 5           |
| Equipo de computación              | 33       | 3           |

### ACTIVOS FINANCIEROS.-

#### Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación (mantenido para la venta) o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la compañía. Al momento de reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

#### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con un monto fijo o determinable de pagos y que son cotizables en un mercado activo. Los activos incluidos en esta categoría son clasificados como activo circulante por tener vencimientos menores a 12 meses.

### PASIVOS FINANCIEROS.-

#### Obligaciones

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable; posteriormente, son presentados al costo amortizado. Los costos incurridos en la contratación de deuda se presentan neto del pasivo correspondiente y se amortizan en el plazo de la deuda, utilizando el método del interés efectivo.

### Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado; y, es probable que tenga salida de recursos económicos para cancelar la obligación; y puede hacerse una estimación razonable del monto de la obligación. La compañía no reconoce provisiones para pérdidas operativas futuras.

### 15% Participación de los trabajadores en las utilidades

Se registran con cargo a resultados del ejercicio que se devengan.

### Impuesto a la renta

La provisión de impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 23 % (2011 24%), aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan.

## **RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS.-**

### Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de los derechos por las exportaciones y ventas locales de banano. Las exportaciones y ventas locales se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, éstas son reconocidas cuando los productos vendidos por la Compañía son despachados y los riesgos son transferidos al cliente.

### Costos

Representan los costos incurridos en la compra de la fruta, cosecha y producción de los productos agrícolas vendidos a los clientes locales y de exportación.

## **3. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el detalle de caja y bancos es el siguiente:

|            | 2012                | 2011              |
|------------|---------------------|-------------------|
| Caja chica | 14.976,60           | 13.700,28         |
| Bancos     | 2.654.379,63        | 664.653,73        |
|            | <u>2.669.356,23</u> | <u>678.354,01</u> |

## **4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los activos financieros estaban representados por las inversiones siguientes:

| INSTITUCION BANCARIA          | Nº. Operación | 2012                | 2011              |
|-------------------------------|---------------|---------------------|-------------------|
| Banco Machala                 | 209928        | 12.890,44           | 12.890,44         |
| Banco Machala                 | 208697        | 76.392,97           | 76.392,97         |
| Banco Bolivariano             | 1018963       | 671.284,13          | 636.560,88        |
| Banco Pichincha               | 3382          | 132.831,27          | 134.987,10        |
| Banco Pichincha               | 3653          | 78.885,98           | 76.194,43         |
| Banco Pichincha               | 3869          | 62.310,40           | 60.152,52         |
| Fideicomiso Banco Bolivariano |               | <u>95.699,04</u>    | -                 |
|                               |               | <u>1.137.294,23</u> | <u>927.178,36</u> |



## 5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar consistían en:

|                                               |     | 2012                | 2011                |
|-----------------------------------------------|-----|---------------------|---------------------|
| Cuentas por cobrar clientes                   | (1) | 245.475,71          | 415.970,90          |
| Anticipo y retenciones de impuesto a la renta | (2) | 345.801,02          | 324.422,65          |
| Crédito tributario Iva                        | (3) | 671.125,73          | 461.867,41          |
| Deudores del exterior                         | (4) | 1.054.847,17        | 1.200.823,58        |
| Empleados                                     |     | 32.066,00           | 39.741,00           |
| Anticipo a proveedores                        |     | 104.575,77          | -                   |
| Varios deudores                               |     | 59.675,62           | 25.110,79           |
| Anticipo a contratistas                       |     | 4.482,48            | 4.482,48            |
| Cuentas por liquidar                          |     | 28.059,05           | -                   |
| Otras cuentas por cobrar                      |     | 197.602,98          | 93.314,97           |
|                                               |     | <u>2.743.711,53</u> | <u>2.565.733,78</u> |
| Provisión de cuentas incobrables              |     | <u>(48.646,46)</u>  | <u>(48.646,46)</u>  |
|                                               |     | <u>2.695.065,07</u> | <u>2.517.087,32</u> |

### MOVIMIENTO DE PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES

|               | 2012             | 2011             |
|---------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 48.646,46        | 54.240,71        |
| Ajuste        | -                | (5.594,25)       |
| Ajuste NIIF   | -                | -                |
| Saldo final   | <u>48.646,46</u> | <u>48.646,46</u> |

La administración de la compañía considera que la provisión para cuentas incobrables es adecuada para cubrir riesgo de cobro de sus cuentas por cobrar.

- (1) Está constituido específicamente por ventas locales a Tecniagrex S.A. por US\$ 37.875,42; Banacalm S.A. por US\$ 16.784,25; Jalusan S.A. por US\$ 47.366,67; Lizzard S.A. US\$ 31.353,16; Reybanpac Rey Banano del Pacífico US\$ 103.469,18 y Agroberruz S.A. US\$ 19.817,60 por gestión de embarque y logística. Valores que son recuperados en plazo corriente.
- (2) Corresponde US\$ 155.866,16 por crédito tributario de retenciones en la fuente y US\$ 324.373,00 por anticipos de impuesto a la renta.
- (3) Comprende a US\$ 209.830,29 de crédito tributario por Iva del año 2012, la diferencia de US\$ 461.295,44 está compuesta de crédito tributario por Iva pendiente de recuperar de años anteriores. Por ese valor la compañía ha iniciado reclamo ante el SRI para su recuperación.
- (4) Representan valores por cobrar por las Exportaciones a clientes del exterior de: Chiquita Internacional Inc. US\$ 177.678,16, Del Monte Fresh US\$ 114.400,32; Fruit Export And Import US\$ 199.337,20; Banasur US\$ 225.962,35 que durante el 2013 están siendo recuperados.

## 6. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas relacionadas y partes vinculadas consistían en:

|                                                  |     | 2012                    | 2011                |
|--------------------------------------------------|-----|-------------------------|---------------------|
| Industrias y Cultivos el Camarón S.A. I.C.C.S.A. | (1) | 99.585,14 <sup>1A</sup> | 616.995,79          |
| Agrícola Ganadera Quirola SPR                    | (1) | 484.180,04              | 289.027,20          |
| Industrial Plástica Plástiquir S.A.              | (2) | 3.553.291,59            | 3.019.280,50        |
| Grupquir S.A.                                    | (1) | 803.385,28              | 664.822,13          |
| Teresopolis S.A.                                 | (1) | 396.735,34              | 0,00                |
| Jesquinsa S.A.                                   | (4) | 403.515,94              | 182.314,19          |
| Copalisa S.A.                                    | (4) | 78.601,79               | 84.294,54           |
| Sociedad Agrícola Alamos C.A.                    | (1) | 54.034,63               | 54.184,41           |
| Vialcorp S.A.                                    | (3) | 1.024.478,22            | 1.138.537,44        |
| Otras afiliadas                                  | (4) | 732.791,10              | 897.035,78          |
|                                                  |     | <u>7.630.599,07</u>     | <u>6.946.491,98</u> |

- (1) Las cuentas por cobrar relacionadas registran préstamos a corto plazo y sirven para financiar capital de trabajo, también corresponden a operaciones de compra-venta de productos y servicios. Se manejan como cuentas corrientes.
- (2) Corresponde a préstamos efectuados durante el año para la adquisición de productos importados, específicamente materia prima para la industria plástica.
- (3) Está constituida totalmente por la venta de equipo caminero y otros activos como lubricantes y combustibles que se dieron específicamente en el año 2011. (Ver comentario en Nota 8, 2011(b)).
- (4) No auditadas

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios consistían en:

|                                    | 2012                | 2011              |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Inventario de materiales e insumos | 1.022.424,56        | 611.364,46        |
| Repuestos y materiales             | 356,52              | -                 |
| Inventario empaque y embalaje      | 467.679,61          | 250.710,03        |
| Otros                              | -                   | 132.288,39        |
|                                    | <u>1.490.460,69</u> | <u>994.362,88</u> |



## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de propiedades y equipos consistían en:

| 2012                        |     | Saldo al     |              |                             |                | Saldo al     |
|-----------------------------|-----|--------------|--------------|-----------------------------|----------------|--------------|
|                             |     | 01/01/2012   | Adiciones    | Ajustes y<br>Transferencias | Ventas         | 31/12/2012   |
| Terrenos                    | (a) | 2.930.023,46 | -            | -                           | (1.305.052,89) | 1.624.970,57 |
| Infraestructura             | (a) | 6.020.649,97 | 21.331,70    | -                           | (3.951.347,57) | 2.090.634,10 |
| Otras propiedades y equipos |     | 27.048,16    | 29,18        | -                           | -              | 27.077,34    |
| Maquinarias y equipos       | (a) | 83.329,89    | 12.488,87    | -                           | (20.822,53)    | 74.996,23    |
| Muebles y enseres           | (a) | 6.313,45     | 5.813,66     | -                           | (696,81)       | 11.430,30    |
| Vehículos                   |     | 125.859,58   | -            | -                           | -              | 125.859,58   |
| Equipo de computación       |     | 8.674,28     | 1.418,40     | -                           | -              | 10.092,68    |
| Construcciones en proceso   |     | 34.222,20    | -            | (34.222,20)                 | -              | -            |
|                             |     | 9.236.130,99 | 41.081,81    | (34.222,20)                 | (5.277.919,80) | 3.965.060,80 |
| (-) Depreciación acumulada  |     | (753.022,53) | (368.963,50) | -                           | 505.807,46     | (616.178,57) |
|                             |     | 8.483.098,46 | (327.881,69) | (34.222,20)                 | (4.772.112,34) | 3.348.882,23 |

(a) Comprende la venta de la Hacienda San Juan 2 (166,43 hectáreas de terrenos, infraestructuras y plantaciones) a favor de la compañía Anishi S.A. por un valor total de US\$ 2.995.830,00, según lo indica la escritura de Compra venta celebrada con fecha 23 de marzo del 2012 ante el Notario Público Decimotercero del Cantón Machala.

También incluye la venta de la Hacienda Berruz (167,11 hectáreas de terrenos, infraestructuras y plantaciones) a favor de la compañía Agroberruz S.A. por un valor total de US\$ 4.573.140,00, según lo indica la escritura de Compra venta celebrada con fecha 9 de noviembre de 2012 ante la Notaria Pública Trigésima Octava del Cantón Guayaquil.

| 2011                        |     | Saldo al        |              |                             |                | Saldo al     |
|-----------------------------|-----|-----------------|--------------|-----------------------------|----------------|--------------|
|                             |     | 01/01/2011      | Adiciones    | Ajustes y<br>Transferencias | Ventas         | 31/12/2011   |
| Terrenos                    | (a) | 3.589.497,44    | -            | -                           | (659.473,98)   | 2.930.023,46 |
| Infraestructura             |     | 6.159.837,58    | 38.213,01    | -                           | (109.985,69)   | 6.020.649,97 |
| Otras propiedades y equipos |     | 6.342.012,61    | 3.080,00     | (4.490.290,53)              | -              | 27.048,16    |
| Maquinarias y equipos       | (b) | 168.171,57      | 3.040,60     | 1.359,88                    | (23.957,11)    | 83.329,89    |
| Muebles y enseres           |     | 15.013,54       | -            | (8.698,06)                  | -              | 6.313,45     |
| Vehículos                   |     | 690.679,41      | 1.200,00     | -                           | (19.000,00)    | 125.859,58   |
| Equipo de computación       |     | 85.082,29       | 396,54       | -                           | (77.086,55)    | 8.674,28     |
| Construcciones en proceso   |     | 2.915.730,75    | 25.322,20    | -                           | (2.904.830,75) | 34.222,20    |
|                             |     | 19.963.976,19   | 71.451,75    | (4.491.598,75)              | (812.456,76)   | 9.236.130,89 |
| (-) Depreciación acumulada  |     | (16.345.642,95) | (415.958,64) | (1.359,88)                  | 5.997.622,44   | (753.022,53) |
|                             |     | 13.618.333,24   | (344.498,89) | (4.498.958,63)              | (808.188,28)   | 8.483.098,46 |

- (a) Comprende la venta de la Hacienda San Juan I a favor de la compañía Anishi S.A. (118.74 hectáreas) por un valor total de US\$ 892.760,42, según lo indica la escritura de Compraventa celebrada con fecha 9 de mayo del 2011 ante el Notario Público Decimotercero del Cantón Machala.

También incluye la venta de la Hacienda Paolita a favor de la compañía Viesfrut S.A. (63,50 hectáreas), por un valor total de US\$ 158.738,26, según lo indica la escritura de Compraventa celebrada con fecha 28 de diciembre de 2010 ante la Notaria Pública Tercera del Cantón Machala.

- (b) Corresponde parte de la venta del equipo caminero que fueron vendidos a la compañía relacionada Vialcorp S.A.

## 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los otros activos consistían en:

|                                          |     | 2012                | 2011                |
|------------------------------------------|-----|---------------------|---------------------|
| Inversiones Corpcoi                      | (1) | 182.984,00          | 182.984,00          |
| Acciones                                 |     | 108,00              | 108,00              |
| Activos diferidos                        |     | 3.506,78            | 5.257,47            |
| Activo Biológico (Plantas en producción) | (2) | 3.260.552,28        | 4.368.114,28        |
|                                          |     | <u>3.447.151,06</u> | <u>4.556.463,75</u> |

- (1) Cupones de garantía sobre valor F.O.B de importaciones redimibles a 10 años, no devenga interés.
- (2) La administración de la compañía en el año 2011 mediante avalúo de un perito profesional determinó el valor razonable de las plantaciones de banano, cacao y caña graduá que mantiene en sus propiedades, y cuyo movimiento al 31 de diciembre del 2012 es el siguiente:

### MÓVIMIENTO DE LA CUENTA ACTIVO BIOLÓGICO (PLANTAS EN PRODUCCIÓN)

|                                      | 2012                      |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Saldo inicial                        | 4.368.114,28              |
| Trasferencia a cuenta de activo fijo | 25.322,20                 |
| Adiciones                            | 11.200,00                 |
| Retiro por venta de terrenos         | (1) <u>(1.144.084,20)</u> |
| Saldo final                          | <u>3.260.552,28</u>       |

- (1) Ver nota 8 (a) año 2012

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones bancarias consistían en:

| INSTITUCIÓN        | OPERACIÓN # | 2012                | 2011                |
|--------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Banco Pichincha    | (1)         | 10645               | 600.000,00          |
| Banco Bolivariano  | (2)         | 122045              | 600.000,00          |
| Banco Bolivariano  | (3)         | 121025              | 500.000,00          |
| Banco Bolivariano  | (4)         | 111933              | 624.780,19          |
| Banco Bolivariano  | (5)         | 125951              | 617.637,36          |
| Banco Bolivariano  | (6)         | 107391              | 200,00              |
| Banco Bolivariano  | (7)         | 200609              | 95.000,00           |
| Banco Bolivariano  | (8)         | 125792              | 576.756,00          |
| Banco Bolivariano  | (9)         | Avoles              | 120.575,00          |
| Sobregiro bancario |             | -                   | 106.518,67          |
|                    |             | <u>3.674.948,55</u> | <u>4.317.240,37</u> |

- (1) Renovación de préstamo para capital de trabajo, devenga la tasa del 5.25 % de interés anual, consiste en 7 dividendos mensuales, vence en junio del 2013.
- (2) Renovación de préstamo para capital de trabajo, devenga la tasa del 8.75 % de interés anual, un solo pago anual que incluye monto e intereses, vence el 10 de mayo de 2013.
- (3) Renovación de préstamo para capital de trabajo, devenga la tasa del 8.50 % de interés anual, un solo pago anual que incluye monto e intereses, vence el 18 de marzo del 2013.
- (4) Préstamo para capital de trabajo, devenga la tasa del 9.00 % de interés anual, valor original de US\$ 2.500.000,00 otorgado el 12 de enero del 2011. Comprende 8 pagos trimestrales de US\$ 312.500,00 cada uno. Al 31 de diciembre 2012 está pendiente de pago dos dividendos por igual valor, vence el 07 de enero de 2013.
- (5) Préstamo para capital de trabajo, devenga la tasa del 8,25% de interés anual, un solo pago semestral que incluye monto e intereses, vence el 25 de junio de 2012.
- (6) Saldo pendiente de pago de préstamo original de US\$ 1.000.000,00, consiste en 6 dividendos mensuales de US\$ 41.666,67 cada uno, devenga la tasa del 9.33 % de interés anual, venció el 27 de junio de 2012. (Saldo pendiente de pago).
- (7) Saldo pendiente de pago de préstamo original de US\$ 570.000,00, consiste en 6 dividendos mensuales de US\$ 95.000,00 cada uno, devenga la tasa del 8.83 % de interés anual, venció el 14 de diciembre del 2012. (Saldo pendiente de pago).
- (8) Préstamo para capital de trabajo, devenga la tasa del 8,83 % de interés anual, consiste en 6 dividendos mensuales de US\$ 96.126,00, vence el 19 de junio del 2013.
- (9) Aval a favor de Fortisa S.A.

## 11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

|                                   |     | 2012                | 2011                |
|-----------------------------------|-----|---------------------|---------------------|
| Proveedores locales               | (1) | 1.800.211,94        | 2.157.164,66        |
| Retenciones e impuestos por pagar | (2) | 121.390,84          | 223.953,22          |
| Ingresos por pagar                | (3) | 77.122,98           | 69.205,60           |
| Anticipo por liquidar             |     | 14.510,16           | 24.576,60           |
|                                   |     | <u>2.013.235,92</u> | <u>2.474.900,20</u> |

- (1) Incluye varios proveedores como: Cantorama S.A. por US\$ 764.501,55; Ecuatoriana de Productos Químicos C.A. Ecuquímica por US\$ 215.037,75; Bagsacorp S.A. por US\$ 24.176,29; Grupasa S.A. por US\$ 241.695,81; Iiasa S.A. US\$ 21.357,81; Industria Cantonera Palmar S.A. US\$ 215.279,81; Incoagro Cia. Ltda. 14.205,66; Pickuel S.A. US\$ 20.088,76; Seguridad y Protección Cisepro Cia. Ltda. US\$ 112.496,45; Brundicorpi S.A. US\$ 19.155,17.
- (2) Incluye US\$ 62.114,16 de Retenciones en la Fuente, US\$ 54.708,16 de Retenciones de Iva y US\$ 4.568,52 por Iva cobrado por pagar.
- (3) Intereses por Pagar por préstamos contratados en el año 2012 con instituciones financieras locales.

## 12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas consistían en:

|                                         |     | 2012                | 2011                |
|-----------------------------------------|-----|---------------------|---------------------|
| Agrícola Ganadera Quirota Quirota & SPR |     | 7.921,74            | -                   |
| Latquír S.A.                            | (1) | 108.919,23          | 125.919,23          |
| Teresopolis S.A.                        |     | -                   | 162.308,90          |
| Anglosa S.A.                            | (1) | 1.396.236,18        | 1.527.415,98        |
| Emagrimsa S.A.                          | (2) | 1.331.432,15        | 1.163.305,01        |
| Inversiones Agrícolas Tarca S.A.        | (1) | 1.948.420,53        | 2.702.063,80        |
| Jesquinsa S.A.                          |     | 6.091,70            | -                   |
| Copalisa S.A.                           |     | -                   | 5.692,76            |
| Otras afiliadas                         |     | 96.234,23           | -                   |
|                                         |     | <u>4.895.255,76</u> | <u>5.686.705,68</u> |

- (1) Están constituidos principalmente por préstamos efectuados que se compensan con entrega de productos y otros insumos para su exportación.
- (2) Está constituido por varios préstamos para capital de trabajo entre los principales US\$ 158.216,94; US\$ 147.384,90; US\$ 67.000,00; US\$ 186.243,68 ; US\$ 93.121,84 y US\$ 400.000,00.

## 13. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los pasivos acumulados consistían en:

|                                  | 2012              | 2011              |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Décimo tercer sueldo             | 54.543,03         | 77.691,63         |
| Décimo cuarto sueldo             | 102.691,00        | 170.973,86        |
| Vacaciones                       | 43.473,07         | 93.286,56         |
| 15% Participación a trabajadores | 247.916,02        | -                 |
| Fondo de reserva                 | -                 | 9.912,42          |
| Sueldos por pagar                | 7.813,25          | 33.295,63         |
| Otras cuentas por pagar          | 21.477,53         | 76.266,72         |
|                                  | <u>477.913,90</u> | <u>461.426,82</u> |

#### 14. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el pasivo y las obligaciones bancarias a largo plazo consistía en:

| NOMBRE DE LA CUENTA         | OPERACIÓN # | 2012                | 2011                |
|-----------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>ACCIONISTAS:</b>         |             |                     |                     |
| Talicud S.A.                | (1)         | 4.731.830,91        | 4.731.830,91        |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b> |             |                     |                     |
| Jubilación Patronal         | (2)         | 636.467,57          | 526.857,00          |
|                             |             | <u>5.368.298,48</u> | <u>5.258.687,91</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo del pasivo a largo plazo por US\$ 4,731,830.91 representa la transferencias de registros, que en el 2007 se reflejaba en la Nota 11 por US\$ 4,106,281.27 y en la Nota 13 por US\$ 2,809,273.55 que se exponía como vinculado. Durante el ejercicio 2008, el principal socio TALICUD S.A. (99.84% del capital accionario; compañía establecida en la República de Panamá) asume las acreencias registradas hasta el periodo anterior. Según se explica en Nota 23, el 3 de julio del 2012 se constituye el contrato de Fideicomiso Mercantil TALICUD, al cual se transfieren la totalidad de las acciones que se mantienen en la empresa Talicud S.A y según cláusula Dos diez (2.10) del contrato, la definición de grupo de bienes para cancelación de los pasivos.

(2) Ver comentario en Nota 22.

#### 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social estaba conformado por 20,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario. El detalle y participación de socios es el siguiente:

| NOMBRES DE SOCIOS                | %              | 2012          | 2011          |
|----------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Talicud S.A.                     | 99.84%         | 19.968,00     | 19.968,00     |
| Quirola Lojas Esteban Esmardo    | 0.14%          | 28,00         | 28,00         |
| Cordova Polo Servio Victor Hugo  | 0.01%          | 2,00          | 2,00          |
| Wilches Perez Florencion Gustavo | 0.01%          | 2,00          | 2,00          |
|                                  | <u>100.00%</u> | <u>20.000</u> | <u>20.000</u> |

#### 16. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con Resolución No.01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto al socio en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

#### 17. RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 25% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.



## 18. IMPUESTO A LA RENTA

### CONTINGENCIAS-GLOSAS FISCALES

- a. El 19 de octubre del 2007 la compañía fue notificada con la Resolución # 107012007RREC004535 emitido por el Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Oro, negando reclamo administrativo y confirmando orden de cobro por liquidación de pago por diferencias en la declaración correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2003, cuyo valor ascendió a US\$ 833,244.31 incluido intereses calculados desde el 15 de abril del 2004 hasta el 14 de abril del 2007. La empresa ha presentado a través de sus asesores legales, el reclamo pertinente ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal Número 2 con sede en Guayaquil. A la fecha de nuestro informe desconocemos los resultados de tales reclamos planteados por la compañía.
- b. El 27 de mayo del 2009, fue notificada con la Acta de determinación # 0720090100011, emitido por la Dirección Regional del Oro, en la que se confirma diferencias de impuestos a pagar correspondientes al impuesto a la renta del ejercicio fiscal del 2005, por el valor de US\$ 632,331.81; intereses de US\$ 5,131.48 y US\$ 126,466.36 por concepto de 20% de recargos sobre el impuesto determinado a pagar, proceso por el cual, la administración de la compañía impugno, a través de sus asesores legales, pero con fecha 10 de diciembre de 2009 se niega el reclamo por parte del Señor Director del Servicio de Rentas Internas del El Oro, mediante resolución # 107012009RREC003710. Con fecha 7 de enero del 2010 la compañía volvió a presentar el debido reclamo ante el Tribunal de lo Fiscal con sede en la Ciudad de Guayaquil. A la fecha de nuestro informe las autoridades competentes no han emitido ningún tipo de sentencia sobre el proceso en mención ni ha resuelto ningún tipo de acto a favor o en contra de la empresa.
- c. Con fecha 24 de junio de 2009 mediante Orden de Determinación No. 2009070012 la Dirección Regional El Oro dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondiente al Impuesto a la Renta del periodo fiscal 2006, para tal efecto ha nombrado a un Funcionario Responsable para que lleve a cabo dicha Determinación. Mediante acta No. 0720100100016 del 23 de junio de 2010 el Servicio de Rentas Internas determino el pago de US\$ 106,668.17, más los intereses de ley, por concepto de diferencias en impuesto a la renta del año 2006 de acuerdo a la revisión y el informe efectuado por el funcionario responsable, proceso por el cual, la administración de la compañía impugno, a través de sus asesores legales con fecha 20 de julio del 2010. A la fecha de nuestro informe no se ha emitido ningún pronunciamiento sobre este proceso.
- d. Los periodos 2007, 2008, 2010 y 2011 están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

|                                                                                                              | 2012           | 2011        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|
| Utilidad (Pérdida) contable antes del impuestos a la renta y participación de trabajadores en las Utilidades | (602,565,65)   | 396,110,12  |
| Menos 15% participación de trabajadores                                                                      | 247,916,02     | (59,416,52) |
| Más menos:                                                                                                   |                |             |
| (+) Gastos no deducibles                                                                                     | 368,792,14     | 358,118,85  |
| (-) Gastos incurridos para generar ingresos exentos                                                          | -              | -           |
| (-) Renta exentas                                                                                            | (1,652,773,46) | -           |
| (-) Participación laborar atribuibles a ingresos exentos                                                     | -              | -           |
| (-) Amortización pérdida                                                                                     | -              | (76,547,02) |
| (+) Neto de Ingresos y costos sujetos a impuesto a la renta unico                                            | 440,926,73     | -           |
| Base de calculo (23% 2012) y (24% 2011) de impuesto a la renta                                               | (1,197,704,22) | 618,265,43  |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO                                                                                  | -              | 148,383,70  |



El siguiente fue el movimiento del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

|                          | 2012         | 2011         |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Saldo inicial            | 148.383,70   | 106.432,06   |
| Cancelacion con anticipo | (148.383,70) | (106.432,06) |
| Provisiones              | -            | 148.383,70   |
| Saldo final              | -            | 148.383,70   |

#### 19. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente fue el movimiento de transacciones entre compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

| PRODUCTOR                               | TOTAL<br>CAJAS | 2012         | TOTAL<br>CAJAS | 2011          |
|-----------------------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| Agrícola Quirota Quirota S.P.R.         | 423.660        | 1.966.366,60 | 656.493        | 3.310.254,44  |
| Angiosa S.A.                            | 257.932        | 1.286.811,28 | 337.226        | 1.648.905,28  |
| Empresa Agrícola Machala Enagrimsa S.A. | 71.607         | 375.699,59   | 82.162         | 480.459,86    |
| Inversiones Agrícolas Tares S.A.        | 850.862        | 4.215.807,71 | 1.055.124      | 5.607.067,84  |
| Teresopolis S.A.                        | 302.231        | 1.595.770,33 | 302.033        | 1.544.788,33  |
| Anishi S.A.                             | -              | -            | 199.706        | 514.279,00    |
|                                         | 1.906.292      | 9.440.455,51 | 2.631.744      | 13.105.754,75 |

#### 20. CONTROL DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento # 494, la Reforma al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas. El mencionado Decreto pretende eliminar los diversos mecanismos utilizados por las empresas, dentro del derecho tributario internacional, para transferir beneficios mediante la asignación de precios de transacciones con partes relacionadas de manera que afecten la correcta determinación de los beneficios tributables. Este Decreto es aplicable desde el ejercicio fiscal del 2005, y de sus cumplimiento se encargará el Servicio de Rentas Internas.

Según Resolución NAC-DGEREEO03-0640 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, se estableció el contenido y requisitos del informe integral de precios de transferencia que los contribuyentes deberán presentar para validar ante el Servicio de Rentas Internas, que las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior han sido realizadas en términos de libre competencia.

Según Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008, se emite la Resolución No. SRI No. NACDGER2008-0464, que norma el contenido del Anexo e informe integral de Precios de Transferencia, para los contribuyentes del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el Exterior hasta 1.000.000,00 y 5.000.000,00 de dólares. Adicionalmente la administración tributaria podrá solicitar de los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia. Esta Resolución deroga la Resolución NAC-DGERE005-640, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006. Sin embargo

de que, la empresa no ha realizado transacciones con partes relacionadas del exterior, como se requiere por parte de las autoridades tributarias; a la fecha de este informe, se encuentra pendiente la realización del análisis sobre las transacciones con partes relacionadas locales. La Administración estima que no resultarán ajustes al gasto y pasivos por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros por los periodos antes mencionados.

## 21. ACUERDOS DE PRECIOS Y CONVENIOS DE COMPRAVENTA DE BANANO

El Consejo Consultivo del Banano, compuesto por el Ministros de Agricultura, Ganadería, Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad; fijan trimestralmente mediante Acuerdo Interministerial, en función de la época de comercialización, los precios mínimos referenciales FOB de exportación de banano, plátanos y otros musáceas en dólares de los Estados Unidos de América, a que están sujetas las compañías exportadora. Por regulaciones existentes en la comercialización del banano los precios de la fruta se fijan en función del valor pagado al productor en el mercado nacional llamado de Sustentación Mínimo al productor y los precios de ventas al exterior denominado Referenciales Mínimos de exportación; durante el 2012 y 2011 estos son los siguientes:

|                |             |  | 2012         |             | 2011         |             |
|----------------|-------------|--|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                |             |  | Sustentación | Exportación | Sustentación | Exportación |
| Temporada alta | (Ene.-May.) |  | 6,25         | 8,00        | 5,50         | 7,05        |
| Promedio       |             |  |              |             |              |             |
| Temporada baja | (Jun.-Dic.) |  | 4,90         | 6,65        | 5,50         | 7,05        |
| Promedio       |             |  |              |             |              |             |

La administración de la empresa decidió mantener durante todo el año el precio mínimo de sustentación para sus productores, mismo que fue por US\$ 5,50.

La empresa mantienen con sus clientes del exterior contratos de compraventa de bananos; en los que se compromete a vender FOB la cantidad de banano conforme a las normas de calidad y fitosanitaria de los mercados de consumo a los que va destinado la fruta de la variedad Cavendish y otros aceptados por los compradores.

## 22. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2012 la empresa en base a un estudio actuarial realizado por un perito profesional independiente, aplicando el método de financiamiento Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, registro la provisión total en Deuda a largo plazo (Nota 14), por concepto de Jubilación Patronal y Desahucio los valores de US\$ 501.003,57 y US\$ 135.464,00; respectivamente.

## 23. FIDEICOMISO MERCANTIL TALICUD

Con fecha 3 de julio del 2012 ante el Notario Cuarto del Cantón Guayaquil, se eleva a Escritura Pública la constitución del Fideicomiso Mercantil Talicud, por los señores Constituyentes, y/o fideicomitentes (partes relacionadas); Esteban Celio Quirolo Figueroa, Esteban Estuardo Quirolo Lojas (accionista), Lilian Quirolo Lojas, Beatriz Quirolo Lojas y, la Compañía Zion Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A denominada la fiduciaria. Los beneficiarios del fideicomiso mercantil, son los señores Esteban Estuardo Quirolo Lojas, Beatriz Quirolo Lojas y Lilian Quirolo Lojas, o sus sucesores en el derecho, que, durante la ejecución del proceso de liquidación de la compañía Talicud S.A. (principal accionistas de la empresa) tengan derecho a recibir los bienes o grupos de bienes que se identifican en la cláusula dos siete; dos ocho y dos nueve.

Según cláusula dos cinco, el Fideicomiso Mercantil Talicud; es el patrimonio autónomo que se constituye con el objeto principal de recibir los bienes transferidos por los constituyentes para cumplir con la finalidad instruida según cláusula quinta comprenden derechos, acciones y participaciones de las subsidiarias o filiales (incluye Exportadora Machala Cia.Ltda.); donde la empresa Talicud S.A. tiene intereses, por ser accionista o acreedora prendaria que se aportan al patrimonio autónomo

Según cláusula quinta del capítulo primero, conformación del patrimonio autónomo y transferencia de dominio a título de Fideicomiso Mercantil Talicud ; a fin de liquidar la compañía Talicud S.A. (principal accionista de la empresa) y ejecutar los acuerdos suscritos; los constituyentes transfieren al fideicomiso la totalidad de las acciones que mantienen quedando el Fideicomiso dueño del 100% de las acciones y por tal asume el control total sobre los activos que la empresa Talicud S.A. mantienen en las filiales y subsidiarias ,entre ellas Exportadora Machila Cia.Ltda.

#### **24. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de presentación del presente informe (11 de julio de 2013) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.