

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de  
**PARAZUL S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **PARAZUL S.A.**, Al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

### Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideremos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



# Bancres Cia. Ltda.

Auditores & Consultores Independientes

Colón 602 y Boyacá  
Email: bancres@hotmail.es  
Telefax: 2-306234 - Telf.: 2-207873  
Guayaquil - Ecuador

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PARAZULS.A., al 31 de diciembre del 2010, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

## Asunto de Énfasis

La compañía deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para PYMES a partir del 1 de Enero del 2012, de acuerdo con disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías, para tal efecto se establece como período de transición el año 2011 y presentará sus estados financieros comparativos a partir del ejercicio económico del año 2012.



SC. RNAE 039  
Julio 1, 2011



Ing. Carlos Béjar Morales  
GERENTE  
Registro 10.715



PARAZUL S.A

**BALANCE GENERAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

Expresado en dólares

**ACTIVOS**

**NOTAS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y Bancos	3	935,48
Documentos y Cuentas por Cobrar	4	1.243.101,89
Inventarios	5	12.565,68
Gastos anticipados	6	<u>44.962,50</u>
<b>TOTAL</b>		<b>1.301.565,55</b>

ACTIVOS FIJOS 7 486.720,11

OTROS ACTIVOS 5.644,49

**TOTAL ACTIVO 1.793.930,15**

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos bancarios	8	259.548,46
Cuentas por Pagar	9	999.491,35
Gastos Acumulados	10	<u>50.894,50</u>
<b>TOTAL</b>		<b>1.309.934,31</b>

DEUDA A LARGO PLAZO 11-8 178.095,95

**PATRIMONIO**

Capital Suscrito	12	10.000,00
Aporte futura capitalización		5.668,14
Reserva legal		62,06
Superávit por reavalúo		406.333,76
Resultados acumulados de años anteriores		(92.874,78)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		<u>(23.289,29)</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>305.899,89</u></b>

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO 1.793.930,15**

**Ver notas a los estados financieros**

**PARAZUL S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**Expresado en dólares**

**INGRESOS**

Ventas de banano y cacao	1.232.201,00
Otros ingresos	<u>110.624,20</u>
Total	1.342.825,20

**EGRESOS**

Costo de venta	1.271.652,80
Gastos administrativos	<u>63.620,53</u>
Total	1.335.273,33

**UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL** **7.551,87**

**OTROS EGRESOS:**

Intereses Financieros	8.569,60
Gastos bancarios	<u>5.054,58</u>
Total	13.624,18

**UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIC.E IMP.RENTA** **(6.072,31)**

Impuesto a la renta constituido por el anticipo mínimo determinado en la declaración del impuesto a la renta del año 2009. **(17.216,98)**

**UTILIDA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO** **(23.289,29)**

**Ver nota a los estados financieros**

PARAZUL S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

Expresado en dólares

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTE DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL Y RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>SUPERAVIT POR REVALUO</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
Saldo a Enero 01-2010	10.000,00	5.668,14	106.193,88	421.408,02	(129.743,16)
Provisión intereses bancarios para regularizar saldos de capital.					(40.000,00)
Enjague de pérdidas de años anteriores			(76.868,38)		76.868,38
Ajustes de saldos de diferenciales cambiarios por aplicación de la corrección monetaria del año 2000.			(29.263,44)	(15.074,26)	
Pérdida del ejercicio 2010					(6.072,31)
Impuesto a la renta 2010					(17.216,98)
Saldo a Dic. 31-2010	<u>10.000,00</u>	<u>5.668,14</u>	<u>62,06</u>	<u>406.333,76</u>	<u>(116.164,07)</u>

Ver notas a los estados financieros

PARAZUL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

Expresado en dólares

<b>Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:</b>	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(23.289,29)
Ajustes por:	
Impuesto a la renta	17.216,98
Depreciación	5.307,50
Provisión sueldos y beneficios sociales	60.942,65
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital</b>	<b>60.177,84</b>
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>	
Disminución en cuentas por cobrar	29.119,26
Disminución en inventarios	2.492,70
Aumento en gastos anticipados	(12.769,39)
Disminución en cuentas por pagar	(277.078,76)
Disminución en gastos acumulados	(76.745,10)
Aumneto en otros activos	(3.426,37)
<b>Efectivo neto usado en Actividades Operativas:</b>	<b><u>(278.679,82)</u></b>
<b>Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión</b>	
Aumento en propiedades y equipos	<b><u>(89,50)</u></b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento;</b>	
Deuda a largo plazo y préstamos bancarios corrientes, neto	<b><u>271.727,80</u></b>
Aumento(Disminución) en efectivo	(6.591,52)
Efectivo al principio del año	<u>7.527,00</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b><u>935,48</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

**POLITICAS SIGNIFICATIVAS**

La Compañía fue constituida en el año 1.985 de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador con el nombre de PARAZUL S.A. , siendo su actual actividad la siembra, cosecha y venta de banano y caco a compañías exportadoras.

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION**

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico, la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaborarán las Normas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

**Normas Internacionales de Información Financiera.-** Por disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y de acuerdo con la Resolución No.08.G.DSC.010 de fecha Noviembre 20 de 2008 y publicada en el R.O. 498 de Diciembre 31,2008, se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “ NIIF”, que a partir de los años 2010, 2011 y 2012 deben implementar las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

**Valuación.-** Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

**Inventarios.-** Están registrados al costo promedio de compras.

**Propiedades y Equipos.-** Son registradas al costo de adquisición más reavalúo de inmuebles; el costo es depreciado de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para Plantaciones de banano; 10 años para Infraestructura agrícola y maquinarias y equipos; 3 años para equipo de radios de comunicación, herramientas, muebles y quipos de oficina y equipos de cómputo, 5 años para vehículos.

**Impuesto a la renta.-** La tarifa impositiva es del 25% sobre la base imponible o utilidad contable o utilidad gravable después de conciliación tributaria. Si el impuesto causado aplicado a la base imponible o utilidad contable o utilidad gravable después de conciliación tributaria, es inferior al anticipo calculado o determinado de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal corriente, de acuerdo a lo estipulado en el Art.41 numeral 2 literal (b), este último se convierte en el impuesto a la renta del año, al que se aplicará los pagos anticipados de impuesto y las retenciones en la fuente del año. El valor del impuesto a la renta se aplica a las utilidades o pérdidas del ejercicio corriente .

**2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<b>Año terminado Diciembre 31</b>	<b>Variación Porcentual</b>
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33

PARAZUL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

---

**3. CAJA Y BANCOS**

Caja	400,00
Bancos	<u>535,48</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>935,48</u></b>

**4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Clientes	12.152,79
Accionistas	23.500,00
Compañías relacionadas	419.047,32
Funcionarios y Empleados	4.339,08
Otros	<u>784.062,70</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.243.101,89</u></b>

**5. INVENTARIOS**

Plásticos para enfunde	4.244,82
Fertilizantes, herbicidas y otros	5.609,64
Lubricantes y combustibles	<u>2.711,22</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>12.565,68</u></b>

**6. GASTOS ANTICIPADOS**

Seguros	4.821,69
Anticipo de impuesto a la renta 2010	11.165,68
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta 2010	10.078,84
Anticipos y retenciones en la fuente de años anteriores	<u>18.896,29</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>44.962,50</u></b>

**7. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.**

<b>COSTO:</b>	
Terrenos	6.926,31
Obras en curso	55.833,71
Plantaciones	7.853,42
Edificaciones e instalaciones	35.050,99
Infraestructura agrícola	295.852,24
Maquinarias y equipos	157.433,03
Equipo de radio comunicación	4.839,57
Herramientas	2.676,04
Muebles y equipos de oficina	15.378,88
Casa de hacienda y otros	37.665,51
Vehículos	209,77
Reavalúo de terrenos	<u>421.408,02</u>
	1.041.216,99
Depreciación acumulada	<u>(554.496,88)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>486.720,11</u></b>

Los terrenos fueron revaluados al valor catastral municipal a diciembre 31 del 2008 con crédito a la cuenta patrimonial Superávit por Reavalúo .

PARAZUL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

---

**8. PRESTAMO BANCARIO**

Préstamo hipotecario común por \$ 160.000 concedido en Febrero 2010 con vencimiento en Febrero 2011, tasa de interes 11,06%. Saldo.	18.061,06
Vencimientos corrientes de deuda a largo plazo (Nota 11).	<u>241.487,40</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>259.548,46</u></b>

Préstamos bancarios están garantizados con hipoteca abierta de terreno de sembrío de bananno y cacao por 103 hectáreas.

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores	130.742,33
Anticipo de clientes	82.522,55
Compañías relacionadas	416.829,21
Accionistas	285.956,07
Sobregiro bancario	12.782,36
less y Servicio de Rentas Internas	42.630,60
Impuesto a la renta 2010	17.216,98
Sueldos y salarios	10.048,15
Otros	<u>763,10</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>999.491,35</u></b>

**10. GASTOS ACUMULADOS**

Décimo tercero, cuarto y quinto	22.907,59
Fondo de reserva	27.758,10
Otros beneficios	<u>228,81</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>50.894,50</u></b>

**11. DEUDA A LARGO PLAZO**

Préstamo hipotecario común por \$ 200.000 concedido en Junio del 2010 con vencimiento en Junio 2012. Tasa de interes del 11,06% reajutable. Pago mensual de capital e intereses. Saldo	150.000,02
Menos.- Vencimiento corriente año 2011(Nota 8)	<u>(98.987,40)</u>
	51.012,62
Préstamo hipotecario común por \$ 160.000 concedido en Octubre del 2010 con vencimiento en Octubre 2012. Tasa de interes del 10,20% reajutable. Pago mensual de capital e intereses. Saldo	146.666,66
Menos.- Vencimiento corriente año 2011 (Nota 8)	<u>(80.000,04)</u>
	66.666,62
<b>PASAN</b>	<b>117.679,24</b>

PARAZUL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

**11. DEUDA A LARGO PLAZO (Continuación)**

<b>VIENEN</b>	<b>117.679,24</b>
Préstamo hipotecario común por \$ 50.000 concedido en Noviembre del 2010 con vencimiento en Diciembre 2012. Tasa de interes del 10,20% reajutable. Pago mensual de capital e intereses. Saldo	47.916,67
Menos.- Vencimiento corriente año 2011(Nota 8)	<u>(24.999,96)</u>
	22.916,71
Préstamo hipotecario común por \$ 75.000 concedido en Diciembre 2010 con vencimiento en Diciembre 2012. Tasa de interes del 10,20% reajutable. Pago mensual de capital e intereses. Saldo	75.000,00
Menos.- Vencimiento corriente año 2011(Nota 8)	<u>(37.500,00)</u>
	37.500,00
<b>TOTAL</b>	<b><u>178.095,95</u></b>

**12. CAPITAL SUSCRITO**

A Diciembre 31 del 2010, el Capital Social está representado por 10.000 acciones ordinarias de  
US. \$ 1,00 de valor nominal.

**14.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (Julio 1,  
2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto  
importante sobre los estados financieros adjuntos.