SOCIEDAD AGROPECUARIA PIMOCHA C. A. (SAPICA)

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009
e Informe de los Auditores Independientes

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. (Sapica):

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. (Sapica) que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de déficit patrimonial cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración 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

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. (Sapica) al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha. Como está indicado en la nota 2, el capital de trabajo negativo y la deficiencia patrimonial, originan dudas sobre la habilidad de la Compañía respecto a la posibilidad de continuar operando como negocio en marcha. Los planes de la Administración respecto de estos asuntos se describen en la nota 2, los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. (Sapica) de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Abril 9, 2010

Ernesto Graber U.
Socio
Registro # 10631

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
29 ABR 2010
Hana Camposano
GUAYAQUIL

SOCIEDAD AGROPECUARIA PIMOCHA C. A. (SAPICA)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVOS	Notas	2009	2008
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos		95,556	116,129
Cuentas por cobrar	3, 10	891,575	737,767
Inventarios		21,198	17,718
Total activos corrientes		1,008,329	871,614
PROPIEDADES:	4		
Terrenos		7,334	7,334
Edificios y estructuras		1,179,150	1,179,151
Plantaciones		3,936,174	3,936,174
Maquinarias y equipos		870,109	870,109
Equipos de computación		8,794	7,722
Vehículos		17,438	17,438
Construcciones en curso		48,737	
Total		6,067,736	6,017,928
Menos depreciación acumulada		(3,312,216)	(2,830,475)
Propiedades, neto		2,755,520	3,187,453
OTROS ACTIVOS	5	330,269	122,041
TOTAL		4,093,118	4,181,108

Ver notas a los estados financieros

Sr. Eduardo Trejo
Gerente General

Econ. José Serrano
Contador

PASIVOS Y DÉFICIT PATRIMONIAL	Notas	2009	2008
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		30,063	
Cuentas por pagar	6, 10	4,209,770	4,493,671
Impuesto a la renta	7	32,643	
Gastos acumulados		144,165	109,240
Total pasivos corrientes		4,416,641	4,602,911
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN		11,770	19,735
DÉFICIT PATRIMONIAL:	9		
Capital social		80,000	80,000
Reserva legal		1,518	1,518
Reserva de capital		403,153	403,153
Déficit Acumulado		(818,964)	(926,210)
Déficit Patrimonial		(334,293)	(441,539)
TOTAL		4,094,118	4,181,107

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
29 ABR 2010
Hans Camposano
GUAYAQUIL

Sr. Eduardo Trejo
Gerente General

Econ. José Serrano
Contador

SOCIEDAD AGROPECUARIA PIMOCHA C. A. (SAPICA)

ESTADO DE DÉFICIT PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	(Déficit Acumulado)	Total
			... (en U.S. dólares) ...		
ENERO 1, 2008	80,000	1,518	403,153	(284,016)	200,655
Pérdida neta	____	____	____	(642,194)	(642,194)
DICIEMBRE 31, 2008	80,000	1,518	403,153	(926,210)	(441,539)
Útilidad neta	____	____	____	107,246	107,246
DICIEMBRE 31, 2009	80,000	1,518	403,153	(818,964)	(334,293)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
29 ABR 2010
Hans Camposano
GUAYAQUIL

Ver notas a los estados financieros

Sr. Eduardo Trejo
Gerente General

Econ. José Serrano
Contador

SOCIEDAD AGROPECUARIA PIMOCHA C. A. (SAPICA)

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	Notas	2009	2008
		(en U.S. dólares)	
VENTAS	10	3,798,231	2,493,730
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	10	2,942,730	2,526,745
Administrativos		605,437	588,217
Total		3,548,167	3,114,962
ÚTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		250,063	(621,232)
OTROS EGRESOS		(86,608)	(20,962)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		163,456	
MENOS:			
Participación a trabajadores		23,567	
Impuesto a la renta	7	32,643	
Total		56,210	
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		107,246	(642,194)

Ver notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
29 ABR 2010
Hanz Camposano
GUAYAQUIL

Sr. Eduardo Trejo
Gerente General

Econ. José Serrano
Contador

SOCIEDAD AGROPECUARIA PIMOCHA C. A. (SAPICA)

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de compañías relacionadas y clientes	3,797,210	2,468,893
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,333,429)	(2,010,666)
Impuesto a la renta	(47,732)	
Otros egresos, neto	(86,608)	(20,962)
Efectivo neto proveniente de actividades de operacion	329,441	437,265
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	(49,809)	(203,099)
Venta de propiedades		3,664
Otros activos	(330,268)	(122,041)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(380,077)	(321,476)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro Bancario	30,063	
CAJA Y BANCOS		
(Disminución) aumento durante el año	(20,573)	115,789
Comienzo del año	116,129	340
FIN DEL AÑO	95,556	116,129

(Continúa...)

SOCIEDAD AGROPECUARIA PIMOCHA C. A. (SAPICA)

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación . . .)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA ÚTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) neta	107,246	(642,194)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	481,742	454,632
Amortización de otros activos	122,040	
Reversión de provisión en exceso de jubilación	(7,965)	(1,243)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(153,809)	(92,122)
Inventarios	(3,480)	17,894
Cuentas por pagar	(283,901)	627,537
Impuesto a la renta	32,643	
Gastos acumulados	34,925	72,761
Total ajustes	222,195	1,079,459
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	329,441	437,265

Ver notas a los estados financieros

Sr. Eduardo Trejo
Gerente General

Econ. José Serrano
Contador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. (Sapica), fue constituida en el Ecuador en 1979 y su actividad es la siembra, cultivo y cosecha de banano. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía es propietaria de 369.03 hectáreas distribuidas en cuatro haciendas denominadas Elbas ubicadas en el Km. 16 vía San Juan –Pueblo Viejo. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están en producción 293.2 y 188.24 hectáreas, respectivamente; el 99% de la producción es vendida a una compañía relacionada.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas normas requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como está indicado en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía presenta deficiencia en el capital de trabajo por US$3,408,312 y US$3,731,297, respectivamente; adicionalmente, la Compañía mantiene déficit patrimonial a esas fechas de US$334,293 y US$441,539, respectivamente. Adicionalmente la deficiencia sobre el capital y las reservas colocan a la compañía en causal de disolución, según el artículo 361 de la Ley de Compañías.

La Administración de Sociedad Agropecuaria Pimocha C.A. (Sapica) considera que seguirá operando como negocio en marcha, debido a lo siguiente:

La administración tiene proyectado para el año 2010 un mejoramiento en los resultados del ejercicio, debido al crecimiento del volumen de producción y al alza del precio oficial de la caja de banano establecida por el Gobierno del Ecuador, tal es así, que al cierre del primer trimestre de este año la compañía presenta utilidades.

Adicionalmente la Administración de la Sociedad Agropecuaria Pimocha C.A. (Sapica) no tiene dudas sobre el apoyo financiero que la casa matriz pueda brindar ante la necesidad de aportaciones al capital social que le permitan salir de la causal de disolución y mantenerse como un negocio en marcha.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos – Representa valores depositados en cuentas corrientes en bancos locales.

Valuación de Inventarios - Materiales y repuestos al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición que se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, estructuras y plantaciones, 10 para maquinarias y equipos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Otros Activos – Representan costos incurridos en la adecuación de hectáreas para el cultivo de banano, los cuales son amortizados en un período de 6 meses aproximadamente a partir del inicio de la cosecha.

Provisiones para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta – Están constituidas con cargo a los resultados del año a la tasa del 15% y 25%, respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente. Durante el año 2009, la Compañía efectuó reversión de provisión en exceso de jubilación por US$7,965 por concepto de jubilación del personal.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 10	553,834	552,814
Crédito Tributario:		
Impuesto al valor agregado	234,377	135,775
Impuesto a la renta	90,598	42,866
Otras	12,766	6,312
Total	891,575	737,767

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, impuesto a la renta incluye remanentes de anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta de los años 2008 y 2007 por US$42,866 y US$22,638, respectivamente, los cuales no pudieron ser compensados con el impuesto a la renta por pagar de esos años; la compañía ha presentado reclamos al Servicio de Rentas Internas por dichos remanentes.

4. PROPIEDADES

Los movimientos de las propiedades durante los años 2009 y 2008 fueron los siguientes:

	2009	2008
	(en U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	3,187,453	3,442,650
Adiciones	49,809	203,099
Venta y bajas		(3,664)
Depreciación	(481,742)	(454,632)
Saldo neto al fin de año	2,755,520	3,187,453

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, adiciones incluye principalmente US$48,737 y US$134,682, que corresponden a infraestructura destinada para incrementar la productividad de las fincas Elbas.

5. OTROS ACTIVOS

Los movimientos de otros activos durante los años 2009 y 2008, fueron como sigue:

	2009	2008
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	122,041	
Adiciones	330,268	122,041
Amortización	(122,040)	
Saldo al final del año	330,269	122,041

Al 31 de diciembre del 2009, otros activos, representa costos incurridos en la adecuación de 15 hectáreas para el cultivo de banano en las fincas Elbas.

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 10	4,048,152	4,416,350
Proveedores	148,558	72,343
Otras	13,060	4,978
Total	4,209,770	4,493,671

7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2009, no superaron el importe acumulado mencionado.

9. DÉFICIT PATRIMONIAL

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 está representado por 80,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US$1.00.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva, no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

10. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en U. S. dólares)	
Cuentas por Cobrar:		
Zanpoti S. A.	496,890	490,306
Agroverde S. A.	29,664	29,664
Pescaseroli S. A.	12,442	12,442
Alberum S.A.	12,002	10,255
Megabanana S.A.		6,567
Otras	2,836	3,580
Total	553,834	552,814
Cuentas por Pagar:		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	3,599,145	3,974,249
Frutban S. A.	307,999	307,986
Guayami S. A.	132,757	132,757
Megabanana	5,867	
Otras	2,384	1,358
Total	4,048,152	4,416,350

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas no devengan intereses ni tienen vencimientos establecidos.

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en U. S. dólares)	
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.:		
Ventas	3,758,489	2,474,526
Compra de insumos y materiales	383,318	475,091

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 9 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.