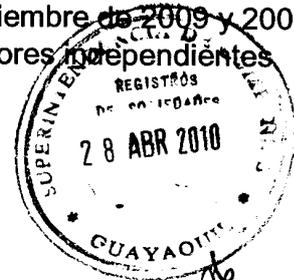


55255

Tropifrutas S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes



[Handwritten signature]
2010-07-26

Tropifrutas S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Tropifrutas S. A.:

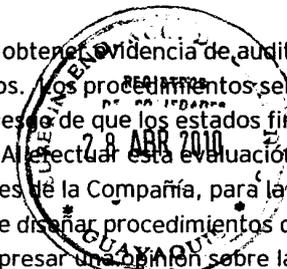
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Tropifrutas S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Passina Holding B.V. de Holanda), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe de fecha 13 de abril de 2009, el mismo que contiene una opinión calificada por limitaciones al alcance relacionadas con la evaluación de la recuperación de inversiones en propiedad, planta y equipo y documentación soporte de cuentas por cobrar y pagar conexas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Informe de los auditores independientes (continuación)

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

Bases para la calificación de la opinión de auditoría

6. Al 31 de diciembre de 2009, no nos fue posible evaluar la recuperación de las inversiones realizadas por la Compañía en propiedad, planta y equipo, que se presentan en el balance general adjunto por un saldo neto de US\$5,660,781. Debido a que la Compañía presenta subutilización de su capacidad productiva en concentrados de jugos y valores de la propiedad, planta y equipo determinados en base a un avalúo efectuado en años anteriores, la evaluación por deterioro es requerida por los principios de contabilidad generalmente aceptados para determinar que el valor de los activos no supere a su importe recuperable. A la fecha de emisión del presente informe, la gerencia no ha efectuado una estimación del importe recuperable de la propiedad, planta y equipo y no se puede determinar si existe una pérdida que deba ser reconocida en los estados financieros por este concepto.
7. Al 31 de diciembre de 2009, no nos fue posible obtener documentación soporte de saldos incluidos en el balance general adjunto, correspondientes a cuentas por cobrar y pagar conexas por US\$812,290, y no pudimos obtener ninguna evidencia que nos permita satisfacernos de la razonabilidad de dichos saldos.

Opinión calificada de auditoría

8. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado como necesarios de haber podido aplicar procedimientos de auditoría a los asuntos mencionados en los párrafos 6 y 7 precedentes; los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tropifrutas S. A. al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502



Ernst & Young
RNAE No. 462

Guayaquil, Ecuador
23 de abril de 2010

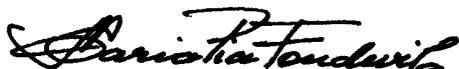
Tropifrutas S. A.

Balances generales

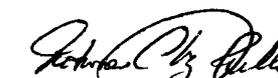
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		60,041	59,667
Cuentas por cobrar, neto	3	2,377,864	4,729,611
Inventarios, neto	4	2,197,748	2,121,529
Gastos pagados por anticipado		12,088	103,819
Total activo corriente		4,647,741	7,014,626
Propiedad, planta y equipo, neto	5	5,660,781	6,251,258
Otros activos, neto	6	160,232	145,917
Total activo		10,468,754	13,411,801
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	1,827,238	1,828,734
Compañías relacionadas	8	6,988,406	6,488,505
Pasivos acumulados	9	959,166	993,524
Impuesto a la renta	12(e)	-	182,735
Total pasivo corriente		9,774,810	9,493,498
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	8	3,490,015	3,990,015
Reserva para jubilación	13(a)	248,444	193,382
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	10	7,500,000	7,500,000
Déficit acumulado		(10,544,515)	(7,765,094)
Total patrimonio de los accionistas		(3,044,515)	(265,094)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		10,468,754	13,411,801


María Pía Fondevila
Gerente General


Iván Lucas
Gerente Financiero


Tatiana Chávez
Contadora General

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

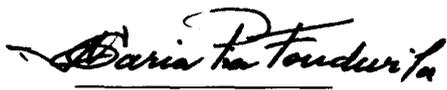
Tropifrutas S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas	2(g) y 8	30,170,553	17,237,160
Costo de ventas		<u>(30,852,332)</u>	<u>(17,995,129)</u>
Pérdida bruta		(681,779)	(757,969)
Gastos de operación- Administración y ventas	14	<u>(2,177,618)</u>	<u>(2,364,275)</u>
Pérdida en operación		(2,859,397)	(3,122,244)
Otros ingresos (egresos):			
Financieros		(14,672)	(16,261)
Otros, neto	15	<u>154,920</u>	<u>40,281</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta		(2,719,149)	(3,098,224)
Provisión para impuesto a la renta	2(h) y 12(e)	<u>(60,076)</u>	<u>(184,920)</u>
Pérdida neta		<u>(2,779,225)</u>	<u>(3,283,144)</u>


María Pía Fondevila
Gerente General


Iván Lucas
Gerente Financiero


Tatiana Chávez
Contadora General

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

Tropifrutas S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

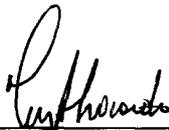
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Déficit acumulado			
	Capital social	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	7,500,000	9,503	(4,465,383)	(4,455,880)
Menos:				
Ajuste a periodos anteriores (Véase Nota 12(g))	-	-	(26,070)	(26,070)
Pérdida neta	-	-	(3,283,144)	(3,283,144)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	7,500,000	9,503	(7,774,597)	(7,765,094)
Menos:				
Ajuste a periodos anteriores	-	-	(196)	(196)
Pérdida neta	-	-	(2,779,225)	(2,779,225)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	7,500,000	9,503	(10,554,018)	(10,544,515)



María Pía Fondevila
Gerente General



Iván Lucas
Gerente Financiero



Tatiana Chávez
Contadora General

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

Tropifrutas S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida neta	(2,779,225)	(3,283,144)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	884,344	1,187,063
Amortización	32,730	32,922
Aumento en reserva para jubilación	55,062	44,751
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar	2,351,747	3,732,017
(Aumento) disminución en inventarios	(76,219)	110,797
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	91,731	(2,526)
(Aumento) en otros activos	(47,045)	(56,877)
(Disminución) en cuentas por pagar	(1,692)	(149,468)
(Disminución) en compañías relacionadas	(99)	(1,205,000)
(Disminución) en pasivos acumulados (1)	(34,358)	(14,316)
(Disminución) en impuesto a la renta (1)	(182,735)	(4,533)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>294,241</u>	<u>391,686</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(293,867)	(371,878)
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>374</u>	<u>19,808</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	59,667	39,859
Saldo al final del año	<u>60,041</u>	<u>59,667</u>

(1) Durante el año 2009 se pagaron en concepto de impuesto a la renta 345,444 (163,383 por impuesto a la renta y 90,308 por participación a trabajadores en el año 2008).



María Pía Fondevila
Gerente General



Iván Lucas
Gerente Financiero



Tatiana Chávez
Contadora General

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

Tropifrutas S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de Tropifrutas S. A. (la Compañía) es la producción y comercialización de jugos, concentrados, purés y congelados de frutas. La Compañía es subsidiaria de Passina Holding B.V. de Holanda y durante el año 2009 aproximadamente el 99.5% (98% en el año 2008) de sus ventas fueron efectuadas a Passina Products B.V. y Passina Products USA Inc. (compañías relacionadas) (Véase Nota 8).

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta a su casa matriz, a los precios y condiciones establecidos en acuerdos periódicos durante el año. En consecuencia las actividades de la Compañía dependen fundamentalmente de los acuerdos con su casa matriz.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía registró un déficit acumulado de 10,544,515 y 7,765,094 respectivamente, y sus pérdidas acumuladas ascendían a 10,554,018 y 7,774,597, respectivamente. La casa matriz ha confirmado su decisión de continuar con las operaciones de la Compañía y darle todo el soporte financiero que ésta requiera.

De acuerdo con el Art. 198 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital social y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el fondo asignado al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Marcel Laniado De Wind s/n y Km 12 ½ vía a Daule, Guayaquil - Ecuador y su planta está ubicada en Km 2 ½ vía a Valencia Moraspungo s/n, Quevedo - Ecuador.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos

Notas a los estados financieros (continuación)

supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debería adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Estimación para cuentas incobrables-

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad razonable de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

Los costos de productos terminados incluyen costo de materiales, mano de obra y costos directos basado en la capacidad operativa excluyendo costos financieros.

(c) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo se registra según avalúo realizado por un perito independiente en el año 2000. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20 y 10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	<u>5</u>

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(d) Otros activos-

Corresponden principalmente a certificados y cupones de inversión en la Corporación de Promoción de Exportación e Inversiones (CORPEI) y a los costos de programas y licencias de software de computación, que se amortizan en un período de 3 años.

(e) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la

Notas a los estados financieros (continuación)

provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(f) Reserva para jubilación-

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial que utiliza el método denominado crédito unitario proyectado, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, cesantía, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

(g) Reconocimiento de ingresos-

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

(h) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(i) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compañías relacionadas (Véase Nota 8)	1,120,013	3,557,708
Cuenta por cobrar judicial (1)	812,290	812,290
Clientes (2)	99,776	19,117
Impuestos por recuperar (3)	232,902	262,742
Cuentas por liquidar	89,939	59,757
Otras	30,993	26,046
	<u>2,385,913</u>	<u>4,737,660</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>8,049</u>	<u>8,049</u>
	<u>2,377,864</u>	<u>4,729,611</u>

(1) Juicio en contra del Grupo Aguilar (Véase Nota 16).

(2) Cuentas que no generan intereses.

(3) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, corresponde principalmente a créditos por impuesto al valor agregado (IVA) en exportaciones.

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados	786,391	751,034
En proceso	503,137	269,733
Materiales y repuestos	859,983	768,132
Materias primas	37,452	299,249
Combustible	20,073	29,902
En tránsito	60,488	74,079
	<u>2,267,524</u>	<u>2,192,129</u>
Menos- Estimación para inventarios obsoletos	<u>69,776</u>	<u>70,600</u>
	<u>2,197,748</u>	<u>2,121,529</u>

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la estimación para inventarios obsoletos fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	70,600	73,409
Menos- Reversiones	<u>(824)</u>	<u>(2,809)</u>
Saldo al final	<u>69,776</u>	<u>70,600</u>

5. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	(1)	2,404,685	2,404,685
Edificios e instalaciones	(1)	5,999,479	5,924,244
Maquinarias y equipos	(1)	4,577,156	4,869,568
Equipos de oficina		68,311	63,988
Equipos de cómputo		54,931	67,545
Vehículos		325,995	299,963
En proceso		<u>108,938</u>	<u>76,182</u>
		13,539,495	13,706,175
Menos- Depreciación acumulada		<u>7,878,714</u>	<u>7,454,917</u>
		<u>5,660,781</u>	<u>6,251,258</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009, se encuentran bajo hipoteca abierta terrenos, edificios y maquinarias de la Compañía por 2,718,656, con el fin de garantizar obligaciones futuras.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	6,251,258	7,066,443
Más (menos):		
Adiciones, netas	293,867	371,878
Depreciación	<u>(884,344)</u>	<u>(1,187,063)</u>
Saldo al final	<u>5,660,781</u>	<u>6,251,258</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Licencias de software	65,165	119,717
Certificados y cupones CORPEI	136,310	91,539
Acciones Electroquil	897	1,807
	<u>202,372</u>	<u>213,063</u>
Menos- Amortización acumulada	<u>42,140</u>	<u>67,146</u>
	<u>160,232</u>	<u>145,917</u>

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de los otros activos fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	145,917	121,962
Más (menos):		
Adiciones, netas	47,045	56,877
Amortización	<u>(32,730)</u>	<u>(32,922)</u>
Saldo al final	<u>160,232</u>	<u>145,917</u>

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comerciales (1)	948,611	985,634
Cuenta por pagar judicial (2)	812,290	812,290
Impuestos y contribuciones	66,337	30,810
	<u>1,827,238</u>	<u>1,828,734</u>

(1) Cuentas que no devengan intereses.

(2) Juicio en contra del Grupo Aguilar (Véase Nota 16).

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos por cobrar y pagar a casa matriz y compañías relacionadas, se formaban de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Corto plazo-			
Por cobrar-			
Passina Products B.V.	(1)	829,410	2,670,094
Passina Products USA Inc.	(1)	290,603	887,614
		<u>1,120,013</u>	<u>3,557,708</u>
Por pagar-			
Porción corriente deuda a largo plazo - Concentra Holding AG – capital			
	(2)	6,988,406	6,488,505
Porción corriente deuda a largo plazo - Concentra Holding AG - intereses (Véase Nota 9)			
	(3)	804,000	804,000
		<u>7,792,406</u>	<u>7,292,505</u>
Largo plazo-			
Por pagar- Concentra Holding AG			
Deuda a largo plazo		11,282,421	11,282,520
Menos- Porción corriente		<u>7,792,406</u>	<u>7,292,505</u>
	(2)	<u>3,490,015</u>	<u>3,990,015</u>

Durante los años 2009 y 2008, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas	30,009,716	16,862,165
Compra de inventarios - Materiales de empaque y fruta	47,003	386,328
Otros gastos	-	34,095
	<u>-</u>	<u>34,095</u>

(1) Saldos generados por la venta de productos terminados.

(2) Corresponden a préstamos sin garantías, con vencimientos hasta diciembre de 2011 y 2012 y no devengan intereses.

(3) Expuesto en el rubro pasivos acumulados (Véase Nota 9).

Notas a los estados financieros (continuación)

Las transacciones con compañías relacionadas y casa matriz fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre las partes.

9. Pasivos acumulados

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>
Beneficios sociales	189,524	873,181	(907,539)	155,166
Intereses	804,000	-	-	804,000
	<u>993,524</u>	<u>873,181</u>	<u>(907,539)</u>	<u>959,166</u>

Durante el año 2008, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.07</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>
Beneficios sociales	113,532	658,047	(582,055)	189,524
Intereses	804,000	-	-	804,000
Participación a trabajadores	90,308	-	(90,308)	-
	<u>1,007,840</u>	<u>658,047</u>	<u>(672,363)</u>	<u>993,524</u>

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social de la Compañía estaba constituido por 7,500 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1,000 cada una, totalmente pagadas.

11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía no ha transferido a la reserva legal 39,055 correspondiente a la utilidad del año 2007.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en sus últimos tres años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva (Véase Nota 12(f)), la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables (Véase Nota 12(f)).

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía tenía pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 4,500,375 y 3,164,915, respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año. Durante los años 2009 y 2008, la Compañía compensó en el cálculo del impuesto a la renta pérdidas tributarias por 80,101 y 246,558, respectivamente.

(e) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2009 y 2008 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(2,719,149)	(3,098,224)
Más (menos):		
Gastos no deducibles	3,101,895	4,084,060
Amortización de pérdidas fiscales	(80,101)	(246,558)
Otros	(62,343)	400
Utilidad tributaria	240,302	739,678
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>60,076</u>	<u>184,920</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisión para impuesto a la renta	60,076	184,920
Menos-		
Anticipos	(161,791)	-
Retenciones en la fuente	(918)	(2,185)
Saldo (a favor) a pagar	<u>(102,633)</u>	<u>182,735</u>

(f) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre de 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformatoria e Interpretativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la renta-**
 - Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
 - En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, partícipes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá

Notas a los estados financieros (continuación)

efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.

- A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Asimismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.
- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes; y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
 - Se grava con este impuesto a lo siguiente:
 - Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos
 - La importación de papel periódico
 - Las importaciones de servicios
 - Se establece como importaciones de servicios a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país,

Notas a los estados financieros (continuación)

aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.

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

Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%. Las transferencias al exterior de hasta 1,000 se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos realizados por consumos con tarjetas de crédito.

(g) **Ajustes por precios de transferencia-**

El registro de gastos por 26,070 realizado en el patrimonio de los accionistas durante el año 2008, corresponde a una parte de las diferencias pagadas por impuesto a la renta de los años 2005 y 2006, que resultaron de las evaluaciones de precios de transferencia en transacciones de la Compañía con sus partes vinculadas en esos años.

13. Reserva para jubilación e indemnización

(a) **Reserva para jubilación-**

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	193,382	148,631
Más- Provisiones	<u>55,062</u>	<u>44,751</u>
Saldo al final	<u>248,444</u>	<u>193,382</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía no ha constituido reserva alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

14. Gastos de administración y ventas

Por los años 2009 y 2008, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Personal	872,000	797,331
Honorarios	342,270	224,077
Gastos de venta	340,697	324,307
Impuestos y contribuciones	142,517	462,527
Depreciaciones y amortizaciones	132,788	119,421
Oficina	54,845	56,176
Comunicación	52,440	70,789
Mantenimiento	52,358	56,045
Seguros	40,464	38,575
Servicios contratados de terceros	30,695	31,838
Agasajos	25,121	30,673
Gastos de viajes	15,853	45,587
Gastos de trámites y matrículas	10,058	12,255
Combustible	4,995	5,258
Gastos de equipos de seguridad	2,946	7,357
Directores	542	1,784
Baja de inventarios	-	30,473
Otros	57,029	49,802
	<u>2,177,618</u>	<u>2,364,275</u>

15. Otros ingresos

Por los años 2009 y 2008, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas y compras de cáscaras y semillas	97,435	(2,950)
Resultado por venta de activo fijo	30,829	11,749
Otros, neto	<u>26,656</u>	<u>31,482</u>
	<u>154,920</u>	<u>40,281</u>

16. Contingencias

La Compañía mantiene un juicio en contra de Inmobiliaria Exportadora e Importadora José Miguel Cía. Ltda. y otros (Grupo Aguilar) por el cobro de siete pagarés por 98,771 cada uno, más intereses por mora por 120,893, que en total suman 812,290. Estos pagarés fueron recibidos en años anteriores, en calidad de cesión, por parte de una persona vinculada a la Compañía.