

27 de abril del 2011
124-11-A

Abogado
V́ctor Anchundia Places
Intendente de Compañías
Intendencia de Compañías de Guayaquil
Guayaquil

De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial N° 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de estados financieros al 31 de diciembre del 2010, junto con nuestro informe de:

- **Tropifrutas S. A.**
RUC: 0990914559001
Expediente: 55255

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,


Patricio Cevallos
Socio

Adjunto lo indicado

Copia para: **Tropifrutas S. A.**

RECIBIDO

2011 APR 27 PM 12:29:44

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Tropifrutas S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes**

Tropifrutas S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
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 los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno *determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.*

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 6 y 7, nuestras auditorías fueron efectuadas 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)


Bases para la calificación de la opinión de auditoría

6. Al 31 de diciembre de 2010 y 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\$5,174,212 y US\$5,660,781 respectivamente. 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 2010 y 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 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
14 de marzo de 2011

Tropifrutas S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		37,600	60,041
Cuentas por cobrar, neto	3	4,891,030	2,377,864
Inventarios, neto	4	2,278,387	2,197,748
Gastos pagados por anticipado		93,893	12,088
Total activo corriente		7,300,910	4,647,741
Propiedad, planta y equipo, neto	5	5,174,212	5,660,781
Otros activos, neto	6	212,101	160,232
Total activo		12,687,223	10,468,754
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	3,672,077	1,827,238
Compañías relacionadas y casa matriz	8	7,488,406	6,988,406
Pasivos acumulados	9	1,097,020	959,166
Total pasivo corriente		12,257,503	9,774,810
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	8	2,990,015	3,490,015
Reserva para jubilación	13(a)	306,046	248,444
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	10	7,500,000	7,500,000
Déficit acumulado		(10,366,341)	(10,544,515)
Total patrimonio de los accionistas		(2,866,341)	(3,044,515)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		12,687,223	10,468,754



María Pía Fondevila
Gerente General



Iván Luaces
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 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

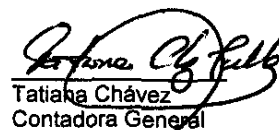
	Nota	2010	2009
Ventas netas	2(g) y 8	34,997,060	30,170,553
Costo de ventas		(31,772,148)	(30,852,332)
Utilidad (pérdida) bruta		3,224,912	(681,779)
Gastos de operación- Administración y ventas	14	(2,972,493)	(2,177,618)
Utilidad (pérdida) en operación		252,419	(2,859,397)
Otros Ingresos (egresos):			
Financieros		(22,743)	(14,672)
Otros, neto	15	324,206	154,920
Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		553,882	(2,719,149)
Provisión para participación a trabajadores	2(h)	(83,082)	-
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		470,800	(2,719,149)
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 12(e)	(292,626)	(60,076)
Utilidad (pérdida) neta		178,174	(2,779,225)



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 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Déficit acumulado</u>			
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	
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)
Más- Utilidad neta	-	-	178,174	178,174
Saldo al 31 de diciembre de 2010	7,500,000	9,503	(10,375,844)	(10,366,341)



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 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	178,174	(2,779,225)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	757,682	884,344
Amortización	16,291	32,730
Aumento en reserva para jubilación	57,602	55,062
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(2,513,166)	2,351,747
(Aumento) en inventarios	(80,639)	(76,219)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(81,805)	91,731
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	1,844,839	(1,692)
(Disminución) en compañías relacionadas y casa matriz	-	(99)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados (1)	137,854	(34,358)
(Disminución) en impuesto a la renta (1)	-	(182,735)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>316,832</u>	<u>341,286</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(271,113)	(293,867)
(Aumento) en otros activos	(68,160)	(47,045)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(339,273)</u>	<u>(340,912)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(22,441)	374
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	60,041	59,667
Saldo al final del año	<u>37,600</u>	<u>60,041</u>

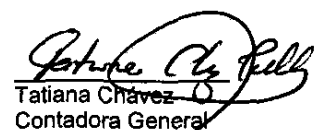
(1) Durante el año 2010 se pagaron en concepto de impuesto a la renta 222,286 (345,444 por impuesto a la renta en el año 2009).



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 2010 y 2009

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 2010 aproximadamente el 98% (99.5% en el año 2009) 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 2010 y 2009, la Compañía registró un déficit acumulado de 10,366,341 y 10,544,515 respectivamente, y sus pérdidas acumuladas ascendían a 10,375,844 y 10,554,018, 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. La provisión para depreciación se carga a los resultados del año y se calcula 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 periodo 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) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(i) Impuesto a la renta-

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

(j) 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 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañías relacionadas y casa matriz (Véase Nota 8)	3,485,758	1,120,013
Cuenta por cobrar judicial (1)	812,290	812,290
Clientes (2)	141,702	99,776
Impuestos por recuperar (3)	314,806	232,902
Cuentas por liquidar	120,206	89,939
Otras	24,317	30,993
	<u>4,899,079</u>	<u>2,385,913</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	8,049	8,049
	<u>4,891,030</u>	<u>2,377,864</u>

(1) Juicio en contra del Grupo Aguilar (Véase Notas 7 y 16).

(2) Cuentas que no generan intereses.

(3) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponde principalmente a créditos por impuesto al valor agregado (IVA) en exportaciones.

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	930,975	786,391
En proceso	541,453	503,137
Materias primas	17,563	37,452
Materiales y repuestos	819,844	859,983
Combustible	21,333	20,073
En tránsito	56,334	60,488
	<u>2,387,502</u>	<u>2,267,524</u>
Menos- Estimación para inventarios obsoletos	109,115	69,776
	<u>2,278,387</u>	<u>2,197,748</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la estimación para inventarios obsoletos fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	69,776	70,600
Más (menos):		
Provisiones	45,269	-
Reversiones	<u>(5,930)</u>	<u>(824)</u>
Saldo al final	<u>109,115</u>	<u>69,776</u>

5. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	2,404,685	2,404,685
Edificios e instalaciones	6,021,069	5,999,479
Maquinarias y equipos	1,208,248	4,577,156
Equipos de oficina	73,854	68,311
Equipos de cómputo	49,817	54,931
Vehículos	283,842	325,995
En proceso	<u>121,481</u>	<u>108,938</u>
	10,162,996	13,539,495
Menos- Depreciación acumulada	<u>4,988,784</u>	<u>7,878,714</u>
	<u>5,174,212</u>	<u>5,660,781</u>

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía posee maquinarias, equipos de cómputo y vehículos totalmente depreciados por 3,629,097, los cuales continúan en uso.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	5,660,781	6,251,258
Más (menos):		
Adiciones, netas	271,113	293,867
Depreciación	<u>(757,682)</u>	<u>(884,344)</u>
Saldo al final	<u>5,174,212</u>	<u>5,660,781</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Licencias de software	41,734	65,165
Certificados y cupones CORPEI	189,569	136,310
Otros	8,594	897
	<u>239,897</u>	<u>202,372</u>
Menos- Amortización acumulada	<u>27,796</u>	<u>42,140</u>
	<u>212,101</u>	<u>160,232</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de los otros activos fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	160,232	145,917
Más (menos):		
Adiciones, netas	68,160	47,045
Amortización	<u>(16,291)</u>	<u>(32,730)</u>
Saldo al final	<u>212,101</u>	<u>160,232</u>

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comerciales (1)	2,780,223	948,611
Cuenta por pagar judicial (2)	812,290	812,290
Impuestos y contribuciones	79,564	66,337
	<u>3,672,077</u>	<u>1,827,238</u>

(1) Cuentas que no devengan intereses.

(2) Juicio en contra del Grupo Aguilar (Véase Notas 3 y 16).

8. Compañías relacionadas y casa matriz

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y casa matriz, se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Corto plazo-			
Por cobrar-			
Passina Products B.V.	(1)	2,629,646	829,410
Passina Products USA Inc.	(1)	856,112	290,603
		<u>3,485,758</u>	<u>1,120,013</u>
Por pagar-			
Porción corriente deuda a largo plazo - Concentra Holding AG – capital			
	(2)	7,488,406	6,988,406
Porción corriente deuda a largo plazo - Concentra Holding AG - intereses (Véase Nota 9)			
	(3)	804,000	804,000
		<u>8,292,406</u>	<u>7,792,406</u>
Largo plazo-			
Por pagar- Concentra Holding AG			
Deuda a largo plazo		11,282,421	11,282,421
Menos- Porción corriente		<u>8,292,406</u>	<u>7,792,406</u>
	(2)	<u>2,990,015</u>	<u>3,490,015</u>

Durante los años 2010 y 2009, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas y casa matriz:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	34,152,684	30,009,716
Compra de inventarios - Materiales de empaque y fruta	<u>144,041</u>	<u>47,003</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).

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 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>
Beneficios sociales	155,166	919,182	(864,410)	209,938
Intereses	804,000	-	-	804,000
Participación a trabajadores	-	83,082	-	83,082
	<u>959,166</u>	<u>1,002,264</u>	<u>(864,410)</u>	<u>1,097,020</u>

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>

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, la Compañía no ha transferido a la reserva legal 39,055 correspondiente a la utilidad del año 2007.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en sus últimos tres años.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 (Véase Nota 12(f)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, 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-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Durante el año 2009, la Compañía compensó 80,101 en el cálculo del impuesto a la renta como amortización de pérdidas tributarias de años anteriores.

(e) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2010 y 2009 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	470,800	(2,719,149)
Más (menos):		
Gastos no deducibles	705,733	3,101,895
Amortización de pérdidas de años anteriores	-	(80,101)
Deducción adicional	(6,027)	-
Otros	-	(62,343)
Utilidad tributaria	<u>1,170,506</u>	<u>240,302</u>
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>292,626</u>	<u>60,076</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	292,626	60,076
Más (menos)-		
Anticipo de impuesto a la renta	(219,841)	(161,791)
Crédito tributario años anteriores	(102,633)	-
Retenciones en la fuente	(2,445)	(918)
Saldo a favor	<u>(32,293)</u>	<u>(102,633)</u>

(f) **Reformas tributarias-**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

• **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo

Notas a los estados financieros (continuación)

menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**
En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2010 y 2009, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	248,444	193,382
Más- Provisiones	<u>57,602</u>	<u>55,062</u>
Saldo al final	<u>306,046</u>	<u>248,444</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

(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 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Personal	912,956	872,000
Honorarios	699,545	342,270
Gastos de venta	556,528	340,697
Baja de inventarios	128,574	-
Depreciaciones y amortizaciones	124,570	132,788
Impuestos y contribuciones	94,199	142,517
Mantenimiento	67,538	52,358
Oficina	59,675	54,845
Comunicación	53,004	52,440
Seguros	36,732	40,464
Agasajos	34,566	25,121
Servicios contratados de terceros	32,658	30,695
Gastos de viajes	22,638	15,853
Gastos de equipos de seguridad	11,288	2,946
Gastos de trámites y matrículas	8,960	10,058
Combustible	5,792	4,995
Directores	1,881	542
Otros	121,389	57,029
	<u>2,972,493</u>	<u>2,177,618</u>

15. Otros ingresos

Por los años 2010 y 2009, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas y compras de cáscaras y semillas	257,903	97,435
Resultado por venta de activo fijo	14,840	30,829
Otros, neto	51,463	26,656
	<u>324,206</u>	<u>154,920</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.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Reclasificación de saldos del año 2009

Ciertos saldos de los estados financieros del año 2009 fueron reclasificados para hacerles comparables con los del año 2010.