



Tropifrutas S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Informe de los auditores independientes

Tropifrutas S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

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 estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las 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 las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determine como necesario 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. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la 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 obtenida 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

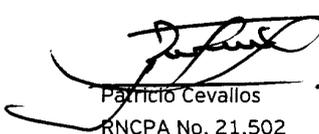
- Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía presenta una subestimación de sus pasivos de aproximadamente US\$564,121, por la obligación no reconocida del impuesto a la salida de divisas (ISD) sobre los pasivos pendientes con relacionadas del exterior a esa fecha. De haber registrado el pasivo requerido, la pérdida del año y la de años anteriores hubieran aumentado en US\$338,473 y US\$225,648, respectivamente y el patrimonio de los accionistas hubiera disminuido en US\$564,121.

Opinión calificada de auditoría

- En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 6 precedente, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Tropicfrutas S. A. al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

- Como se menciona en la Nota 6, los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas, las cuales han sido restablecidas siguiendo los procedimientos de la Norma Internacional de Información Financiera 1. Los efectos de primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 6.


Patricia Cevallos
RNCPA No. 21.502




RNAE No. 462

Guayaquil, Ecuador
21 de mayo de 2012

Tropifrutas S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
		2011	2010	enero de 2010
			(Véase Nota 6)	(Véase Nota 6)
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo en caja y bancos	7	66,962	37,600	60,041
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	48,071	133,653	91,727
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	4,549,113	3,485,758	1,120,013
Otras cuentas por cobrar	10	266,049	144,523	120,932
Impuestos por cobrar	16(g)	335,750	314,806	232,902
Inventarios	11	3,122,589	2,261,838	2,181,199
Gastos pagados por anticipado		89,131	93,893	12,088
Total activo corriente		8,477,665	6,472,071	3,818,902
Activo no corriente:				
Propiedad, planta y equipo, neto	12	8,363,144	9,530,425	10,790,728
Propiedad de inversión	13	800,000	800,000	800,000
Inversiones mantenidas al vencimiento	3(b)	95,026	85,846	59,411
Otros activos		5,462	14,864	23,987
Total activo no corriente		9,263,632	10,431,135	11,674,126
Total activo		17,741,297	16,903,206	15,493,028



María Pía Fondevila
Gerente General



Iván Lucas
Director Financiero



Tatiana Chávez
Contador General

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

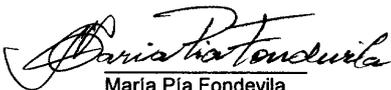
Tropifrutas S. A.

Estados de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
		2011	2010	enero de 2010
			(Véase Nota 6)	(Véase Nota 6)
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	3,871,701	2,780,223	948,611
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	7,988,406	7,488,406	6,988,406
Pasivos acumulados	15	1,031,272	1,097,020	959,166
Cuentas por pagar impuestos	16(g)	86,676	79,564	66,337
Total pasivo corriente		12,978,055	11,445,213	8,962,520
Pasivo no corriente:				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	2,490,015	2,990,015	3,490,015
Pasivo por impuestos diferidos, neto	16(i)	975,564	1,225,045	1,600,868
Obligación por beneficios post-empleo	18	530,853	385,774	314,799
Total pasivo no corriente		3,996,432	4,600,834	5,405,682
Total pasivo		16,974,487	16,046,047	14,368,202
Patrimonio:				
Capital social	19	7,500,000	7,500,000	7,500,000
Déficit acumulado	20	(6,733,190)	(6,642,841)	(6,375,174)
Total patrimonio		766,810	857,159	1,124,826
Total pasivo y patrimonio		17,741,297	16,903,206	15,493,028


 María Pía Fondevila
 Gerente General


 Iván Lucero
 Director Financiero


 Tatiana Chávez
 Contador General

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

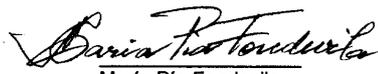
Tropifrutas S. A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2011	2010
			(Véase Nota 6)
Ingresos:			
Ingresos de actividades ordinarias	3(i) y 9(a)	33,935,571	34,997,060
Otros	3(i)	301,370	257,903
Total ingresos		34,236,941	35,254,963
Costos y gastos:			
Costo de venta		(31,495,310)	(32,445,977)
Gastos de administración	21	(2,223,386)	(2,620,015)
Gastos de ventas	22	(675,419)	(556,528)
Gastos financieros		(18,407)	(49,611)
Otros, neto	23	157,518	66,303
Pérdida antes de impuesto a la renta		(18,063)	(350,865)
Impuesto a la renta	16(h)	(72,286)	83,198
Pérdida neta y resultado integral del año neto de impuestos		(90,349)	(267,667)


María Pía Fondevila
Gerente General


Iván Lucas
Director Financiero


Tatiana Chávez
Contador General

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

Tropifrutas S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Déficit acumulado					Patri- monio total
	Capital social	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Pérdidas acumu- ladas	Total	
Saldo al 1 de enero de 2010	7,500,000	9,503	4,169,341	(10,554,018)	(6,375,174)	1,124,826
Menos- Pérdida neta	-	-	-	(267,667)	(267,667)	(267,667)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	7,500,000	9,503	4,169,341	(10,821,685)	(6,642,841)	857,159
Menos- Pérdida neta	-	-	-	(90,349)	(90,349)	(90,349)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	7,500,000	9,503	4,169,341	(10,912,034)	(6,733,190)	766,810


 María Pía Fondevila
 Gerente General


 Iván Lucas
 Director 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 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida antes de impuesto a la renta	(18,063)	(350,865)
Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	1,405,915	1,416,839
Obligaciones por beneficios post-empleo, neto	145,079	70,975
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	85,582	(41,926)
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(1,063,355)	(2,365,745)
(Aumento) en impuestos por cobrar	(20,945)	(81,904)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(121,526)	(23,591)
(Aumento) en inventarios	(860,751)	(80,639)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	4,762	(81,805)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,091,478	1,831,612
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	(23,070)	13,227
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(65,748)	137,854
	<u>559,358</u>	<u>444,032</u>
Impuesto a la renta pagado	(291,584)	(292,626)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>267,774</u>	<u>151,406</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(238,634)	(156,536)
Disminución en otros activos	9,402	9,124
(Aumento) en inversiones mantenidas al vencimiento	(9,180)	(26,435)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(238,412)</u>	<u>(173,847)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	29,362	(22,441)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	37,600	60,041
Saldo al final del año	<u>66,962</u>	<u>37,600</u>

María Pía Fondevila
Gerente General

Iván Lucas
Director 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 2011 y de 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Tropifrutas S.A. (en adelante "la Compañía") es una compañía ecuatoriana, subsidiaria de Passina Holding B.V. de Holanda, la cual posee en forma directa el 99.99% de su capital social.

La actividad principal de Tropifrutas S. A. es la producción y comercialización de jugos, concentrados, purés y congelados de frutas.

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. Durante el año 2011 aproximadamente el 99% (98% en el año 2010) de sus ventas fueron efectuadas a Passina Products B.V. y Passina Products USA Inc. (compañías relacionadas).

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía registró un déficit acumulado de 6,733,190 y 6,642,841 respectivamente, y sus pérdidas acumuladas ascendían a 10,912,034 y 10,821,685, 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. De sus dos plantas de producción, una se encuentra ubicada en Guayaquil Av. Marcel Laniado De Wind s/n y Km. 12½ vía a Daule; y la otra se encuentra ubicada en Km 2 ½ vía a Valencia Moraspungo s/n, Quevedo - Ecuador.

Los estados financieros de Tropifrutas S. A. para el período terminado al 31 de diciembre de 2011, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 17 de abril de 2012.

2. BASES DE PRESENTACION

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2011, año de adopción de las NIIF por la Compañía (Véase Nota 6). Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

Responsabilidad de la información-

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Base de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto por la obligación por beneficio post-empleo que es valorizada en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo histórico y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés

Notas a los estados financieros (continuación)

efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento por 95,026 y 85,846, respectivamente.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo

Notas a los estados financieros (continuación)

relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado más los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

Notas a los estados financieros (continuación)

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

En la Nota 24, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

v) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(c) Inventarios-

Los inventarios correspondientes a materias primas, suministros, repuestos y producto terminado están valorados al costo promedio, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

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.

La estimación para inventarios de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la importancia de los repuestos, materiales y suministros en el proceso productivo y a la antigüedad de los mismos. La provisión para inventarios de lento movimiento se carga a los resultados del año.

(d) Gastos pagados por anticipado-

Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a seguros de: incendio, robo, vehículos y por depósito industrial, los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el periodo no más de 12 meses después de la fecha de pago.

(e) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación

Notas a los estados financieros (continuación)

y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedad, planta y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	30-60
Maquinarias y equipos	9-33
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	<u>5</u>

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, maquinarias y equipos.

Una partida de la propiedad, planta y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(f) Propiedad de inversión-

La propiedad de inversión está destinada a la obtención de rentas mediante su explotación en régimen de alquiler, o bien a la obtención de plusvalías por su venta. La Compañía registra contablemente la propiedad de inversión según el modelo de costo aplicando los mismos criterios señalados para los elementos de propiedad, planta y equipos.

(g) Deterioro de activos de larga duración-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden

Notas a los estados financieros (continuación)

identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, planta y equipo y propiedad de inversión, no pueda ser recuperado.

(h) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los otros ingresos corresponden a las ventas menos las compras de cáscaras y semillas, se reconocen cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía; y, el monto del ingreso puede ser medido confiablemente independientemente del momento en el que el pago sea realizado.

Los ingresos correspondientes a alquileres son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

(j) Obligaciones por beneficios post-empleo-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el

Notas a los estados financieros (continuación)

método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

(k) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(l) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 24% para el año 2011 y de un 25% para el año 2010.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se tome probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(m) Eventos subsecuentes-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Vida útil de propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debiera disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de

Notas a los estados financieros (continuación)

los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, de existir; y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, de las suposiciones subyacentes y de su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Notas a los estados financieros (continuación)

Provisión para inventarios de lento movimiento

La estimación para inventarios de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la importancia de los repuestos, materiales y suministros en el proceso productivo y a la antigüedad de los mismos. La provisión para inventarios de lento movimiento se carga a los resultados del año.

Costo atribuido de la propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registran al inicio del periodo de transición a su valor justo, en base al informe de un perito calificado y fue determinado por la Compañía como su costo atribuido. Dichos activos se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Ciertas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas y son obligatorias para periodos que comienzan principalmente a partir del 1 de enero de 2012, pero que la Compañía no ha adoptado anticipadamente. De estas, las principales son las siguientes:

- NIC 1 "Presentación de los estados financieros" - Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su rendimiento. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.
- NIIF 7 "Instrumentos Financieros" - Mejoras a los requerimientos para las revelaciones por baja de instrumentos financieros; la modificación requiere revelaciones adicionales para los activos financieros que han sido transferidos, pero no dados de baja, con el fin de proporcionar al usuario del estado financiero de la Compañía un entendimiento de la relación entre dichos activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. En adición, la modificación requiere revelar la implicancia en dichos activos dados de baja. La modificación se hace efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2011. La modificación afecta las revelaciones solo si han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y medición", aplicable para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2015: Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son

Notas a los estados financieros (continuación)

requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.

- NIC 19 "Beneficios a empleados": Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación - La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo por los costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- NIC 12 "Impuesto a la renta", aplicable para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012 - Según la NIC 12, una entidad debe medir el impuesto a la renta diferido en relación a un activo según si la entidad espera recuperar el valor en libros del activo mediante su uso o venta. La enmienda introduce un supuesto de que la recuperación del valor en libros normalmente será mediante la venta. No se espera que la enmienda tenga un impacto sobre los estados de resultados integrales de la Compañía.
- NIIF 13 "Medición a valor razonable", emitido en mayo de 2011 - Establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar, una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013.
- NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados" (revisada en el año 2011) - Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.
- NIC 28 "Inversiones en asociados y negocios conjuntos" (revisada en el año 2011) - Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados" - Reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial. La NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas no resultará en cambios significativos.

6. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adoptó estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Estos estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la preparación de los estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Saldos al		Saldos al		
	01.01.2010				01.01.2010
	PCGA	Nota	Reclasi-		NIIF
	Ecuador	6.5	Ajustes	ficaciones	
Activo corriente:					
Efectivo en caja y bancos	60,041		-	-	60,041
Cuentas por cobrar comerciales, neto	91,727		-	-	91,727
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,120,013		-	-	1,120,013
Otras cuentas por cobrar	933,222	(a)	-	(812,290)	120,932
Impuestos por cobrar	232,902		-	-	232,902
Inventarios	2,197,748	(b.1)	(16,549)	-	2,181,199
Gastos pagados por anticipado	12,088		-	-	12,088
Total activo corriente	4,647,741		(16,549)	(812,290)	3,818,902

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al 01.01.2010				Saldos al 01.01.2010
	PCGA	Nota		Reclasi-	NIIF
	Ecuador	6.5	Ajustes	ficaciones	
Activo no corriente:					
Propiedad, planta y equipo, neto	5,660,781	(a y b.2)	5,929,947	(800,000)	10,790,728
Propiedad de inversión	-	(a)	-	800,000	800,000
Inversiones mantenidas al vencimiento	-	(a y b.4)	(76,834)	136,245	59,411
Otros activos	160,232	(a)	-	(136,245)	23,987
Total activo no corriente	5,821,013		5,853,113	-	11,674,126
Total activo	10,468,754		5,836,564	(812,290)	15,493,028
Pasivo y patrimonio					
Pasivo corriente:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,827,238	(a)	-	(878,627)	948,611
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6,988,406		-	-	6,988,406
Pasivos acumulados	959,166		-	-	959,166
Cuentas por pagar impuestos	-		-	66,337	66,337
Total pasivo corriente	9,774,810		-	(812,290)	8,962,520
Pasivo no corriente:					
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,490,015		-	-	3,490,015
Pasivo por impuestos diferidos, neto		(b.3)	1,600,868	-	1,600,868
Obligaciones por beneficios post-empleo	248,444	(b.5)	66,355	-	314,799
Total pasivo no corriente	3,738,459		1,667,223	-	5,405,682
Total pasivo	13,513,269		1,667,223	(812,290)	14,368,202
Patrimonio:					
Capital social	7,500,000		-	-	7,500,000
Déficit acumulado	(10,544,515)		4,169,341	-	(6,375,174)
Total patrimonio	(3,044,515)		4,169,341	-	1,124,826
Total pasivo y patrimonio	10,468,754		5,836,564	(812,290)	15,493,028

(b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes descritos anteriormente en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2010:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al			Saldos al	
	31.12.2010			31.12.2010	
	PCGA	Nota		Reclasifi-	NIIF
	Ecuador	6.5	Ajustes	caciones	
Activo corriente:					
Efectivo y bancos	37,600		-	-	37,600
Cuentas por cobrar comerciales, neto	133,653		-	-	133,653
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3,485,758		-	-	3,485,758
Otras cuentas por cobrar	956,813	(a)	-	(812,290)	144,523
Impuestos por cobrar	314,806		-	-	314,806
Inventarios	2,278,387	(b.1)	(16,549)	-	2,261,838
Gastos pagados por anticipado	93,893		-	-	93,893
Total activo corriente	7,300,910		(16,549)	(812,290)	6,472,071
Activo no corriente:					
Propiedad, planta y equipo, neto	5,174,212	(a y b.2)	5,156,213	(800,000)	9,530,425
Propiedad de inversión	-	(a)	-	800,000	800,000
Inversiones mantenidas al vencimiento	-	(a y b.4)	(103,702)	189,548	85,846
Otros activos	212,101	(a y b.6)	(7,689)	(189,548)	14,864
Total activo no corriente	5,386,313		5,044,822	-	10,431,135
Total activo	12,687,223		5,028,273	(812,290)	16,903,206
Pasivo y patrimonio de los socios					
Pasivo corriente:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,672,077	(a)	-	(891,854)	2,780,223
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7,488,406		-	-	7,488,406
Pasivos acumulados	1,097,020		-	-	1,097,020
Cuentas por pagar impuestos	-		-	79,564	79,564
Total pasivo corriente	12,257,503		-	(812,290)	11,445,213
Pasivo no corriente:					
Cuentas por pagar partes relacionadas	2,990,015		-	-	2,990,015
Pasivo por impuestos diferidos, neto	-	(b.3)	1,225,045	-	1,225,045
Obligación por beneficios post-empleo	306,046	(b.5)	79,728	-	385,774
Total pasivo no corriente	3,296,061		1,304,773	-	4,600,834
Total pasivo	15,553,564		1,304,773	(812,290)	16,046,047
Patrimonio:					
Capital social	7,500,000		-	-	7,500,000
Déficit acumulado	(10,366,341)		3,723,500	-	(6,642,841)
Total patrimonio	(2,866,341)		3,723,500	-	857,159
Total pasivo y patrimonio	12,687,223		5,028,273	(812,290)	16,903,206

Notas a los estados financieros (continuación)

6.2 Reconciliación del estado de resultados integrales-

Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Saldos al		Ajustes	Reclasifi- caciones	Saldos al	
	31.12.2010				31.12.2010	
	PCGA Ecuador	Nota 6.5			NIIF	
Ingresos de actividades ordinarias	34,997,060		-	-	34,997,060	
Otros ingresos	-			257,903	257,903	
Costo de venta	(31,772,148)	(b.2)	(673,829)	-	(32,445,977)	
Utilidad en operación	3,224,912		(673,829)	257,903	2,808,986	
Gastos de administración	(2,972,493)	(a y b.2)	(120,968)	473,446	(2,620,015)	
Gastos de ventas	-	(a)	-	(556,528)	(556,528)	
Gastos financieros	-			(49,611)	(49,611)	
Otros	-	(a y b.4)	(26,868)	93,171	66,303	
Utilidad (pérdida) en operación	252,419		(821,665)	218,381	(350,865)	
Otros ingresos (egresos):						
Financieros	(22,743)	(a)	-	22,743	-	
Otros, neto	324,206	(a)	-	(324,206)	-	
Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	553,882		(821,665)	(83,082)	(350,865)	
Participación a trabajadores	(83,082)	(a)	-	83,082	-	
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	470,800		(821,665)	-	(350,865)	
Impuesto a la renta	(292,626)		375,824	-	83,198	
Utilidad (pérdida) neta	178,174		(445,841)	-	(267,667)	

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

- (a) Reconciliación del patrimonio desde Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2010:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Al 1 de enero de 2010</u>
Total patrimonio según PCGA en Ecuador	(3,044,515)
Adopciones:	
Provisión para lento movimiento de inventarios de repuestos	(16,549)
Reavalúo de terrenos, edificios y maquinarias	5,929,947
Provisión para beneficio post-empleo y desahucio	(66,355)
Provisión para valuación de inversiones mantenidas al vencimiento	(76,834)
Reconocimiento de pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(1,600,868)</u>
Total patrimonio según NIIF	<u>1,124,826</u>

- (b) Reconciliación del patrimonio desde Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>
Total patrimonio según PCGA en Ecuador	(2,866,341)
Adopciones:	
Provisión para lento movimiento de inventarios de repuestos	(16,549)
Reavalúo de terrenos, edificios y maquinarias	5,929,947
Gasto por depreciación de edificios y maquinarias	(773,734)
Provisión para beneficio post-empleo y desahucio	(79,728)
Provisión para valuación de inversiones mantenidas al vencimiento	(103,702)
Gastos en fase de investigación	(7,690)
Reconocimiento de pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(1,225,044)</u>
Total patrimonio según NIIF	<u>857,159</u>

6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo-

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo de la Compañía; pero sí se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

6.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integrales-

Saldos iniciales.- Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador, que comprenden normas oficializadas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros. Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Notas a los estados financieros (continuación)

Reclasificaciones y Ajustes.- La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador. Las reclasificaciones y los ajustes más importantes son:

(a) Reclasificaciones.-

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, en lo que respecta a:

- Terreno que se encuentra en alquiler, la Compañía procedió a reclasificarlo como propiedad de inversión, tal como lo indica la NIC 40.
- Certificados emitidos por la CORPEI clasificados anteriormente como otros activos. De acuerdo a la NIC 39 deben ser reconocidos como inversiones mantenidas al vencimiento.
- Gasto por participación de trabajadores (beneficio a empleados) que se presentaba en la utilidad antes del impuesto a la renta y ahora se presenta en los gastos distribuido según su función.
- Otros gastos que se presentaban antes de la utilidad antes de impuestos y ahora se presentan según su función.
- En años anteriores la Compañía registraba un activo y un pasivo conexo por 812,290, originados en una aceptación de una cesión de derechos sobre una cuenta por cobrar que el accionista principal del Grupo Passina Holding B. V. (Sr. Alexander Barth) tenía con el Grupo Aguilar de Ecuador (Inmobiliaria Exportadora e Importadora José Miguel Cía. Ltda.). Este juicio llegó a su fin en el año 2011, y no hubo un pago entre las partes, razón por la cual la Compañía consideró dar de baja el activo y pasivo conexo.

La gerencia de la Compañía considera estas reclasificaciones necesarias de acuerdo a NIIF para reflejar de forma íntegra dichos conceptos.

(b) Ajuste por diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)-

(b.1) Ajuste por provisión para inventarios de repuestos de lento movimiento-

La Compañía reconoció algunos ítems de inventarios de repuestos que presentaban altos índices de obsolescencia y lento movimiento, para lo cual procedió a registrar una provisión para inventarios de lento movimiento por 16,549 conforme a los requerimientos normativos de la NIC 2.

(b.2) Costo atribuido – valor razonable de terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias-

La Compañía optó en medir sus terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias a su valor razonable a la fecha de transición, en base a un estudio de un perito evaluador calificado. De acuerdo a la exención de la NIIF 1, la Compañía optó por tomar los valores del revalúo como costo atribuido a la fecha de la revaluación.

Por lo tanto, al 1 de enero de 2010 se ha reconocido un mayor importe de 5,929,947 (5,272,685 al 31 de diciembre de 2010) en propiedades, planta y equipo, con crédito a los resultados acumulados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b.3) Impuesto diferido-

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporarias entre la base financiera y tributaria de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registrados bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1. Esta norma no se consideraba bajo PCGA en Ecuador.

(b.4) Inversiones mantenidas al vencimiento-

Corresponde al reconocimiento de cupones de la CORPEI con vencimientos fijos, y por los cuales la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

De acuerdo a la NIC 39, la Compañía después del reconocimiento inicial registró un costo financiero a causa de su deterioro de 76,834 (103,702 en el año 2010) con cargo a resultados acumulados.

(b.5) Beneficios a empleados post empleo-

La Compañía bajo principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador no mantenía provisiones por beneficios post-empleo (desahucio) a la fecha de transición a NIIF. Producto de la adopción de estas normas registró 79,728 y 66,355 al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, respectivamente conforme lo requiere la NIC 19

(b.6) Gastos incurridos en fase de investigación-

Corresponde a gastos incurridos en la fase de investigación de un proyecto interno de la Compañía. De acuerdo a la NIC 38, la Compañía reconoció estos desembolsos como parte de su estado de resultados por 7,690.

6.6 Aplicación de exenciones-

La NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, otorga a las entidades que las adoptan por primera vez ciertas exenciones de aplicación retrospectiva de determinadas NIIF.

La Compañía aplicó la siguiente excepción:

- Para las partidas de terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y propiedad de inversión, la Compañía optó por tomar los valores del revalúo como costo atribuido a la fecha de transición.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2011	2010	enero de 2010
Efectivo en caja	2,348	2,300	(1,553)
Bancos (1)	64,614	35,300	61,594
	<u>66,962</u>	<u>37,600</u>	<u>60,041</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en dos entidades locales. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2011	2010	enero de 2010
Clientes	71,974	141,702	99,776
Menos- Provisión para cuentas de dudoso cobro (1)	(23,903)	(8,049)	(8,049)
	<u>48,071</u>	<u>133,653</u>	<u>91,727</u>

(1) Corresponde a provisión sobre saldos de cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 360 días, que de acuerdo con la experiencia histórica de cobranzas de la Compañía, tienen pocas probabilidades de ser recuperados.

Las cuentas por cobrar no generan interés y poseen un periodo de crédito de 30 a 60 días promedio.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			1 de enero de 2010		
	No dete- riorado	Deterio- rado	Total	No dete- riorado	Deterio- rado	Total	No dete- riorado	Deterio- rado	Total
Corriente									
Menor a 60 días	48,071	-	48,071	133,653	-	133,653	91,727	-	91,727
Vencido									
Más de 360 días	-	23,903	23,903	-	8,049	8,049	-	8,049	8,049
Total	<u>48,071</u>	<u>23,903</u>	<u>71,974</u>	<u>133,653</u>	<u>8,049</u>	<u>141,702</u>	<u>91,727</u>	<u>8,049</u>	<u>99,776</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro por los años 2011 y 2010:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	8,049	8,049
Más- Provisión del año	<u>15,854</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>23,903</u>	<u>8,049</u>

9. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	País	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Corto plazo-				
Por cobrar-				
Passina Products B.V. (1)	Holanda	4,436,289	2,629,646	829,410
Passina Products USA Inc. (1)	Estados Unidos	<u>112,824</u>	<u>856,112</u>	<u>290,603</u>
		<u>4,549,113</u>	<u>3,485,758</u>	<u>1,120,013</u>
Préstamos e intereses por pagar-				
Porción corriente deuda a largo plazo -				
Concentra Holding AG – capital (2)	Suiza	7,988,406	7,488,406	6,988,406
Porción corriente deuda a largo plazo -				
Concentra Holding AG - intereses (3)	Suiza	<u>804,000</u>	<u>804,000</u>	<u>804,000</u>
		<u>8,792,406</u>	<u>8,292,406</u>	<u>7,792,406</u>
Largo plazo-				
Por pagar- Concentra Holding AG				
Deuda a largo plazo	Suiza	11,282,421	11,282,421	11,282,421
Menos- Porción corriente		<u>8,792,406</u>	<u>8,292,406</u>	<u>7,792,406</u>
		<u>2,490,015</u>	<u>2,990,015</u>	<u>3,490,015</u>

Durante los años 2011 y 2010, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	País	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
		<u>Ventas</u>	<u>Compra inventario</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compra inventario</u>
Relacionada					
Passina Products B.V. (1)	Holanda	29,713,672	112,544	26,981,996	144,041
Passina Products USA Inc. (1)	Estados Unidos	<u>4,199,085</u>	<u>1,340</u>	<u>7,170,688</u>	<u>-</u>
		<u>33,912,757</u>	<u>113,884</u>	<u>34,152,684</u>	<u>144,041</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Saldos generados por la venta de productos terminados.
- (2) Corresponden a préstamos sin garantías, con vencimientos hasta diciembre de 2012 y no devengan intereses.
- (3) Corresponden a los intereses acumulados hasta el año 2008 por los préstamos indicados en el numeral (2) y expuesto en el rubro pasivos acumulados (Véase Nota 15). A partir de esa fecha, estos préstamos no generan intereses.

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Tropicifrutas S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía es representada por la gerencia general, gerencia financiera, gerencia de mantenimiento, gerencia de producción y gerencia de planta. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía se presentan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios del personal de corto plazo	276,473	302,931
Beneficios post-empleo	165,813	123,121
	<u>442,286</u>	<u>426,052</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>enero</u>
			<u>de 2010</u>
Anticipos a proveedores	248,190	128,537	110,021
Préstamos a empleados	14,507	12,634	7,559
Otros	3,352	3,352	3,352
	<u>266,049</u>	<u>144,523</u>	<u>120,932</u>

Los anticipos a proveedores no generan interés y poseen un periodo de crédito de 1 a 3 meses, mientras que las cuentas por cobrar a empleados poseen un periodo de crédito de 3 a 6 meses.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2011	2010	de 2010
Productos terminados	1,701,517	930,975	786,391
Productos en proceso	564,956	541,453	503,137
Materias primas	10,378	17,563	37,452
Materiales y repuestos	958,047	803,295	843,434
Combustible	27,756	21,333	20,073
En tránsito	2,396	56,334	60,488
	<u>3,265,050</u>	<u>2,370,953</u>	<u>2,250,975</u>
Más (menos):			
Provisión para lento movimiento	125,035	109,115	69,776
Provisión para valuación de inventario	17,426	-	-
	<u>3,122,589</u>	<u>2,261,838</u>	<u>2,181,199</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para inventario de lento movimiento fue como se detalla a continuación:

	2011	2010
Saldo al inicio	109,115	69,776
Más (menos):		
Provisiones	16,549	45,269
Reversiones	(629)	(5,930)
Saldo al final	<u>125,035</u>	<u>109,115</u>

Durante el año 2011 el movimiento de la provisión para valuación de inventarios fue como se detalla a continuación:

Saldo al inicio	-
Más- Provisiones	<u>17,426</u>
Saldo al final	<u>17,426</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			Al 1 de enero de 2010		
	Costo	Depre-	Valor	Costo	Depre-	Valor	Costo	Depre-	Valor
		ciación			ciación			ciación	
		acumu-	neto		acumu-	neto		acumu-	neto
		lada			lada			lada	
Terrenos	945,059	-	945,059	945,059	-	945,059	945,059	-	945,059
Edificios e instalaciones	2,935,180	(215,358)	2,719,822	2,892,452	(109,446)	2,783,006	2,892,452	-	2,892,452
Maquinarias y equipos	6,767,841	(2,365,999)	4,401,842	6,700,269	(1,186,143)	5,514,126	6,647,079	-	6,647,079
Equipos de oficina	68,391	(36,362)	32,029	63,619	(29,446)	34,173	63,619	(22,842)	40,777
Equipos de computación	36,206	(20,310)	15,896	49,817	(28,466)	21,351	54,931	(29,745)	25,186
Vehículos	261,494	(119,538)	141,956	283,842	(132,179)	151,663	325,995	(162,165)	163,830
Otros activos	125,808	(51,258)	74,550	121,481	(59,645)	61,836	108,938	(45,585)	63,353
En proceso	31,990	-	31,990	19,211	-	19,211	12,992	-	12,992
	<u>11,171,969</u>	<u>(2,808,825)</u>	<u>8,363,144</u>	<u>11,075,750</u>	<u>(1,545,325)</u>	<u>9,530,425</u>	<u>11,051,065</u>	<u>(260,337)</u>	<u>10,790,728</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	Terrenos	Edificios o instala- ciones	Maqui- narias y equipos	Equipos de oficina	Equipos de compu- tación		Otros activos	En proceso	Total
					Vehículos				
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2010	945,059	2,892,452	6,647,079	63,619	54,931	325,995	108,938	12,992	11,051,065
Adiciones	-	-	53,190	-	12,683	49,536	37,987	6,219	159,615
Bajas	-	-	-	-	(17,797)	(70,990)	(25,444)	-	(114,231)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	(20,699)	-	-	(20,699)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	945,059	2,892,452	6,700,269	63,619	49,817	283,842	121,481	19,211	11,075,750
Adiciones	-	17,330	67,572	3,371	10,447	82,626	56,236	245,331	482,913
Reclasificaciones	-	25,398	-	1,401	(1,092)	-	(309)	(232,552)	(207,154)
Bajas	-	-	-	-	(22,986)	(104,974)	(51,600)	-	(179,540)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	945,059	2,935,180	6,767,841	68,391	36,206	261,494	125,808	31,990	11,171,969
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2010	-	-	-	(22,842)	(29,745)	(162,165)	(45,585)	-	(260,337)
Depreciación del periodo	-	(109,446)	(1,186,143)	(6,604)	(15,623)	(60,319)	(38,704)	-	(1,416,839)
Bajas	-	-	-	-	16,902	70,988	24,644	-	112,534
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	19,317	-	-	19,317
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	(109,446)	(1,186,143)	(29,446)	(28,466)	(132,179)	(59,645)	-	(1,545,325)
Depreciación del periodo	-	(105,912)	(1,179,856)	(6,916)	(14,573)	(55,445)	(43,213)	-	(1,405,915)
Bajas	-	-	-	-	22,729	68,086	51,600	-	142,415
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(215,358)	(2,365,999)	(36,362)	(20,310)	(119,538)	(51,258)	-	(2,808,825)
Saldo neto	945,059	2,719,822	4,401,842	32,029	15,896	141,956	74,550	31,990	8,363,144

Notas a los estados financieros (continuación)

13. PROPIEDAD DE INVERSION

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la propiedad de inversión se formaba como sigue:

	31 de diciembre de		1 de
	2011	2010	enero de 2010
Terreno (1)	800,000	800,000	800,000
Ingresos por arrendamiento de propiedad de inversión	25,570	16,451	

(1) Corresponde a una hacienda ubicada en la ciudad de Quevedo y es alquilada a pequeños negocios agrícolas, criaderos de ganado y producción de maíz.

La propiedad de inversión está medida a su valor razonable, determinado sobre la base de las valuaciones realizadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010.

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

	31 de diciembre de		1 de
	2011	2010	enero de 2010
Proveedores (1)	3,782,963	2,780,223	948,611
Otros	88,738	-	-
	3,871,701	2,780,223	948,611

(1) Cuentas que no generan intereses y el término de crédito es de 30 a 60 días.

15. PASIVOS ACUMULADOS

Durante el año 2011, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.10	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.11
Intereses por pagar (1)	804,000	-	-	804,000
Beneficios sociales y otros	209,938	1,055,485	(1,038,151)	227,272
Participación a trabajadores	83,082	-	(83,082)	-
	1,097,020	1,055,485	(1,121,233)	1,031,272

(1) Véase Nota 9 literal (a) numeral 3.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Saldo 31.12.09	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.10
Intereses por pagar (1)	804,000	-	-	804,000
Beneficios sociales y otros	155,166	919,182	(864,410)	209,938
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>

(1) Véase Nota 9 literal (a) numeral 3.

16. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

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.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en sus últimos tres años.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Año fiscal	Porcen- taje
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

Notas a los estados financieros (continuación)

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

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.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, 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, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) 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. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

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

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Véase Nota 17).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de 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, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Impuestos por cobrar y pagar-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los impuestos por cobrar y pagar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Por cobrar:			
Crédito tributario de IVA	335,750	282,513	130,269
Anticipo de impuesto a la renta	-	32,293	102,633
	<u>335,750</u>	<u>314,806</u>	<u>232,902</u>
Por pagar:			
Impuesto a la renta corriente	30,182	-	-
Retenciones de impuesto al valor agregado y en la fuente	56,494	79,564	66,337
	<u>86,676</u>	<u>79,564</u>	<u>66,337</u>

(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta corriente y diferido, mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2011 y de 2010 se componen de la siguiente manera:

	2011	2010
Impuesto corriente	(321,766)	(292,626)
Impuesto diferido	249,480	375,824
Total (gasto) ingreso por impuesto a la renta	<u>(72,286)</u>	<u>83,198</u>

La conciliación entre el cargo del estado de resultados integrales por impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa de impuestos del 24% y 25% sobre la utilidad tributable al 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, es la siguiente:

	2011	2010
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(18,063)	470,800
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1,442,827	705,733
Deducción adicional	(84,071)	(6,027)
Utilidad tributaria	1,340,693	1,170,506
Tasa de impuesto	24%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>321,766</u>	<u>292,626</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	321,766	292,626
Menos:		
Anticipos de impuesto a la renta	(256,056)	(219,841)
Crédito tributario años anteriores	(32,293)	(102,633)
Retenciones en la fuente	<u>(3,235)</u>	<u>(2,445)</u>
Impuesto a la renta corriente por pagar (a favor)	<u>30,182</u>	<u>(32,293)</u>

(i) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	Saldo al 1 de enero de 2010	Cargo / (abono) al estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2010	Cargo / (abono) al estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Activo por impuesto diferido					
Exceso en provisión para jubilación patronal	10,728	1,245	11,973	8,156	20,129
Exceso en provisión para desahucio	16,589	951	17,540	-	17,540
Ajuste por valor neto de realización	-	2,102	2,102	3,921	6,023
Ajuste por deterioro de activos financieros	19,208	3,606	22,814	-	22,814
	<u>46,525</u>	<u>7,904</u>	<u>54,429</u>	<u>12,077</u>	<u>66,506</u>
Pasivo por impuesto diferido					
Activo fijo- Revaluación de edificios e instalaciones	(205,818)	(12,733)	(218,551)	-	(218,551)
Activo fijo- Revaluación de maquinarias	(1,441,575)	380,653	(1,060,922)	237,403	(823,519)
	<u>(1,647,393)</u>	<u>367,920</u>	<u>(1,279,473)</u>	<u>237,403</u>	<u>(1,042,070)</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>(1,600,868)</u>	<u>375,824</u>	<u>(1,225,044)</u>	<u>249,480</u>	<u>(975,564)</u>

(j) Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(18,063)	470,800
Impuesto a la renta corriente	<u>321,766</u>	<u>292,626</u>
Tasa efectiva de impuesto	<u>-</u>	<u>62%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2010, el cambio en la tasa efectiva de impuesto a la renta fue como sigue:

Tasa impositiva legal	25%
Incremento por gastos no deducibles	37%
Disminución por ingresos exentos y deducciones adicionales	0%
Tasa impositiva efectiva	<u>62%</u>

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta-**
Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.
- **Impuestos Ambientales-**
Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
 - Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

18. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS POST-EMPLEO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la obligación por beneficios post-empleo es como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Jubilación patronal	405,491	306,046	248,444
Desahucio	125,362	79,728	66,355
Pasivo por beneficios post-empleo	530,853	385,774	314,799

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal reconocido en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

Gastos del período	Jubilación patronal		Desahucio	
	2011	2010	2011	2010
Costo del servicio en el periodo actual	64,663	54,056	45,634	13,373
Intereses sobre la obligación del beneficio	19,893	16,149	-	-
Ganancia (pérdida) actuariales reconocidas durante el año	14,889	(12,603)	-	-
Gasto neto	99,445	57,602	45,634	13,373

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la obligación de beneficio post-empleo fue como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2011	2010	2011	2010
Saldo al inicio	306,046	248,444	79,728	66,355
Costo de interés	19,893	16,149	-	-
Costo del servicio del periodo	64,663	54,056	45,634	13,373
Ganancia (pérdida) actuariales reconocidas durante el año	14,889	(12,603)	-	-
Saldo al final	405,491	306,046	125,362	79,728

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010	Al 1 de enero de 2010
Tasa de descuento	7.00%	6.50%	6.50%
Tasa esperada de incremento salarial	2.00%	2.00%	2.00%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.00%	2.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	9,8%	6,1%	6,1%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años	25 años

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la composición del capital pagado fue como sigue:

Accionistas	2011		2010	
	Porcen- taje de partici- pación %	Valor nominal	Porcen- taje de partici- pación %	Valor nominal
Passina Products B.V.	0.01%	1,000	0.01%	1,000
Passina Holding B.V.	99.99%	7,499,000	99.99%	7,499,000
	100.00%	7,500,000	100.00%	7,500,000

20. DEFICIT ACUMULADO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el déficit acumulado incluye:

(a) 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 dividendo 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 2011 y 2010, la Compañía no ha transferido a la reserva legal 39,055 correspondiente a la utilidad del año 2007.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal	1,105,535	926,329
Depreciaciones	89,429	91,712
Amortizaciones	10,671	16,291
Honorarios profesionales	364,933	699,545
Impuestos y contribuciones	97,991	94,199
Pérdida por baja de activos fijos	-	116,472
Mantenimiento	90,426	67,538
Oficina	59,498	59,675
Servicios contratados de terceros	56,327	32,658
Comunicación y agasajos	82,840	87,570
Seguros	33,718	36,732
Gastos de equipos de seguridad	29,742	11,288
Gastos de viajes	22,959	22,638
Pérdida por baja de inventarios	15,938	128,574
Gastos de trámites y matrículas	8,819	8,960
Participación a trabajadores	-	83,082
Otros menores	154,560	136,752
	<u>2,223,386</u>	<u>2,620,015</u>

22. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Publicidad y anuncios varios	12,200	8,019
Gastos de exportación	663,219	548,509
	<u>675,419</u>	<u>556,528</u>

23. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de otros ingresos (gastos) se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) utilidad en venta de activo fijo	(16,589)	14,840
Ingreso (gasto) para valuación de inversiones	9,159	(26,868)
Otros, neto	<u>164,948</u>	<u>78,331</u>
	<u>157,518</u>	<u>66,303</u>

24. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, el precio estipulado de una transacción real en el mercado brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

	<u>Registro en libros</u>			<u>Valor razonable</u>		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos financieros:						
Efectivo en caja y bancos	66,962	37,600	60,041	66,962	37,600	60,041
Cuentas por cobrar comerciales	48,071	133,653	91,727	48,071	133,653	91,727
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,549,113	3,485,758	1,120,013	4,549,113	3,485,758	1,120,013
	<u>4,664,146</u>	<u>3,657,011</u>	<u>1,271,781</u>	<u>4,664,146</u>	<u>3,657,011</u>	<u>1,271,781</u>
Pasivos financieros:						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,871,701	2,780,223	948,611	3,871,701	2,780,223	948,611
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7,988,406	7,488,406	6,988,406	7,987,406	7,488,406	6,988,406
	<u>11,860,107</u>	<u>10,268,629</u>	<u>7,937,017</u>	<u>11,860,107</u>	<u>10,268,629</u>	<u>7,937,017</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los valores razonables del efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

25. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La principal herramienta de la Compañía es el efectivo y su propósito principal es fortalecer su capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. Otros importantes activos y pasivos financieros lo constituyen las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los riesgos de mercado y de liquidez de la Compañía, tienen como fuente principal la dificultad para obtener sus materias primas, que impide producir con normalidad y en los niveles adecuados, todo aquello se ve reflejado en la baja disponibilidad de inventarios para ser vendidos, a su casa matriz. El cobro de estos valores no es suficiente para cubrir sus costos operativos y por ende, se reflejan en una marcada iliquidez, que atentan con el normal desenvolvimiento del negocio.

(a) Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia corporativa y su actuar se coordina como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos de negocio y de liquidez, de acuerdo a las políticas elaboradas por la casa matriz.

(ii) Tesorería y finanzas-

El área de finanzas es responsable de administrar semanalmente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las prioridades, las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia corporativa y anunciada localmente por la gerencia general. La gestión y obtención de líneas de crédito de entidades financieras locales es siempre una opción.

(b) Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de las condiciones de mercado y de la disponibilidad de materias primas, todo lo cual sirve para establecer prioridades en el uso de los recursos financieros y la posibilidad de gestionar la obtención de créditos de la banca local.

El directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprende el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Riesgo de tasa de interés-

Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a relacionadas).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar a relacionadas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a su única compañía relacionada.

Al 31 de diciembre de 2011, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 4,930,195 (3,801,534 al 31 de diciembre de 2010), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar a relacionadas).

Riesgo de liquidez-

En cuanto al riesgo de liquidez, puesto que la operación de Tropicifrutas S.A. es financiada totalmente por su casa matriz, la Compañía se ve afectada sólo en aquellos casos en que la iliquidez se presenta en los mercados financieros externos o fuera de sus fronteras.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes descontados:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2011				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	3,871,701	-	3,871,701
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	7,988,406	7,988,406
Impuestos por pagar	86,676	-	-	86,676
	<u>86,676</u>	<u>3,871,701</u>	<u>7,988,406</u>	<u>11,946,783</u>
Al 31 de diciembre de 2010				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	2,780,223	-	2,780,223
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	7,488,406	7,488,406
Impuestos por pagar	79,564	-	-	79,564
	<u>79,564</u>	<u>2,780,223</u>	<u>7,488,406</u>	<u>10,348,193</u>

Gestión de capital-

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto"

Notas a los estados financieros (continuación)

que se muestra en el estado de situación son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando a niveles deseados y que le permita, bajo la premisa de mantener un adecuado Patrimonio, poder acceder a líneas de crédito de la banca local.
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>%</u>	<u>2010</u>	<u>%</u>
Total pasivo	16,974,487	96	16,046,047	95
Total patrimonio	766,810	4	857,159	5
Total pasivo y patrimonio	<u>17,741,297</u>	<u>100</u>	<u>16,903,206</u>	<u>100</u>

26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.