

55255

Tropifrutas S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007
junto con el informe de los auditores independientes



Tropifrutas S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

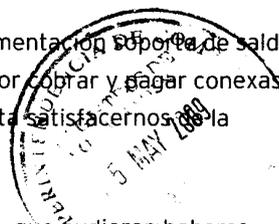
Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Tropifrutas S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tropifrutas S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Passina Holding B.V. de Holanda) al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en los dos párrafos siguientes, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, no nos fue posible evaluar la recuperación de las inversiones realizadas por la Compañía en propiedad, planta y equipo, que se presentan en los balances generales adjuntos por un saldo neto de US\$6,251,258 y US\$7,066,443, respectivamente. Debido a que la Compañía presenta subutilización de su capacidad productiva en concentrados de jugos y valores de la propiedad, planta y equipo determinados en base a un avalúo efectuado en años anteriores, la evaluación por deterioro es requerida por los principios de contabilidad generalmente aceptados para determinar que el valor de los activos no supere a su importe recuperable. A la fecha de emisión del presente informe, la gerencia no ha efectuado una estimación del importe recuperable de la propiedad, planta y equipo y no se puede determinar si existe una pérdida que deba ser reconocida en los estados financieros por este concepto.
4. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, no nos fue posible obtener documentación soporte de saldos incluidos en el balance general adjunto, correspondientes a cuentas por cobrar y pagar conexas por US\$812,290, y no pudimos obtener ninguna evidencia que nos permita satisfacer nos de la razonabilidad de dichos saldos.
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado como necesarios de haber podido aplicar procedimientos de auditoría a los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4 precedentes; los estados financieros mencionados en el párrafo 1



Informe de los auditores independientes (continuación)

presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tropifrutas S. A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Ernst & Young
RNAE No. 462



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
13 de abril de 2009

Tropifrutas S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		59,667	39,859
Cuentas por cobrar, neto	3	4,729,611	8,461,628
Inventarios, neto	4	2,121,529	2,232,326
Gastos pagados por anticipado		103,819	101,293
Total activo corriente		7,014,626	10,835,106
Propiedad, planta y equipo, neto	5	6,251,258	7,066,443
Otros activos, neto	6	145,917	121,962
Total activo		13,411,801	18,023,511
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	1,828,734	1,978,202
Compañías relacionadas	8	6,488,505	7,193,505
Pasivos acumulados	9	993,524	1,007,840
Impuesto a la renta	12(g)	182,735	161,198
Total pasivo corriente		9,493,498	10,340,745
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	8	3,990,015	4,490,015
Reserva para jubilación	13(a)	193,382	148,631
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	10	7,500,000	7,500,000
Déficit acumulado		(7,765,094)	(4,455,880)
Total patrimonio de los accionistas		(265,094)	3,044,120
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		13,411,801	18,023,511

María Pía Fondevila
Gerente General

Iván Lucas
Gerente Financiero

Tatiana Chávez
Contadora General

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

Tropifrutas S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
Ventas netas	2(g) y 8	17,237,160	22,706,979
Costo de ventas		(17,995,129)	(18,455,083)
(Pérdida) utilidad bruta		(757,969)	4,251,896
Gastos de operación- Administración y ventas	14	(2,364,275)	(3,017,893)
(Pérdida) utilidad en operación		(3,122,244)	1,234,003
Otros ingresos (egresos):			
Financieros	8	(16,261)	(822,745)
Otros, neto	15	40,281	190,793
(Pérdida) utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		(3,098,224)	602,051
Provisión para participación a trabajadores	2(h)	-	(90,308)
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		(3,098,224)	511,743
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 12(g)	(184,920)	(121,198)
(Pérdida) utilidad neta		(3,283,144)	390,545
(Pérdida) utilidad neta por acción	2(j)	(438)	52



María Pía Fondevila
Gerente General



Iván Lucás
Gerente Financiero



Tatiana Chávez
Contadora General

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

Tropifrutas S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Déficit acumulado			
	Capital social	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	7,500,000	9,503	(4,815,928)	(4,806,425)
Más (menos):				
Ajuste a períodos anteriores (Véase Nota 12(h))	-	-	(40,000)	(40,000)
Utilidad neta	-	-	390,545	390,545
Saldo al 31 de diciembre de 2007	7,500,000	9,503	(4,465,383)	(4,455,880)
Más (menos):				
Ajuste a períodos anteriores (Véase Nota 12(h))	-	-	(26,070)	(26,070)
Pérdida neta	-	-	(3,283,144)	(3,283,144)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	7,500,000	9,503	(7,774,597)	(7,765,094)



María Pía Fondevila
Gerente General



Iván Lucas
Gerente Financiero



Tatiana Chávez
Contadora General

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

Tropifrutas S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(3,283,144)	390,545
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	1,187,063	1,382,371
Amortización	32,922	26,224
Aumento en reserva para jubilación	44,751	40,074
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	3,732,017	(2,845,983)
Disminución (aumento) en inventarios	110,797	(621,775)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(2,526)	(92,723)
(Aumento) en otros activos	(56,877)	(56,044)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(149,468)	361,178
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(705,000)	1,204,985
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(14,316)	114,559
(Disminución) aumento en impuesto a la renta	(4,533)	121,198
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>891,686</u>	<u>24,609</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	<u>(371,878)</u>	<u>(233,198)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) en préstamos bancarios	-	(150,000)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar relacionadas a largo plazo	<u>(500,000)</u>	<u>310,944</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(500,000)</u>	<u>160,944</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	19,808	(47,645)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>39,859</u>	<u>87,504</u>
Saldo al final del año	<u>59,667</u>	<u>39,859</u>

María Pía Fondevila
Gerente General

Iván Lucas
Gerente Financiero

Tatiana Chávez
Contadora General

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

Tropifrutas S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de Tropifrutas S. A. (la Compañía) es la producción y comercialización de jugos, concentrados, purés y congelados de frutas. La Compañía es subsidiaria de Passina Holding B.V. de Holanda y durante los años 2008 y 2007, aproximadamente el 98% de sus ventas fueron efectuadas a Passina Products B.V. y Passina Products USA Inc. (compañías relacionadas) (Véase Nota 8).

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía registró un déficit acumulado de 7,765,094 y 4,455,880 respectivamente, y sus pérdidas acumuladas ascendían a 7,774,597 y 4,465,383, 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 la Av. Marcel Laniado De Wind s/n y Km 12 ½ vía a Daule en Guayaquil y su planta está ubicada en Km 2 ½ vía a Valencia Moraspungo s/n en Quevedo.

Como resultado de la crisis económica mundial, a partir del segundo semestre de 2008 se han visto afectados los principales mercados financieros internacionales, generando inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la

Notas a los estados financieros (continuación)

economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la reducción drástica en los precios internacionales del petróleo, disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La gerencia de la Compañía considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio. A la fecha no es posible determinar el efecto que la mencionada crisis tendrá en los estados financieros, por lo que los mismos deben ser interpretados considerando esta circunstancia.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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

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

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) **Estimación para cuentas dudosas-**

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

(b) **Inventarios-**

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

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

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

(c) **Propiedad, planta y equipo-**

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

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

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

(d) **Otros activos-**

Corresponden principalmente a certificados y cupones de inversión en la Corporación de Promoción de Exportación e Inversiones

Notas a los estados financieros (continuación)

(CORPEI) y a los costos de programas y licencias de software de computación, que se amortizan en un período de 5 años.

(e) Provisiones-

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

(f) Reserva para jubilación-

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

(g) Reconocimiento de ingresos-

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

(h) Participación a trabajadores-

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

(i) Impuesto a la renta-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) (Pérdida) utilidad neta por acción-

La (pérdida) utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(k) Registros contables y unidad monetaria-

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

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compañías relacionadas (Véase Nota 8)	3,557,708	7,174,195
Cuenta por cobrar judicial (1)	812,290	812,290
Clientes	19,117	77,668
Impuestos por recuperar (2)	262,742	323,448
Cuentas por liquidar	59,757	50,927
Otras	26,046	31,149
	<u>4,737,660</u>	<u>8,469,677</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>8,049</u>	<u>8,049</u>
	<u>4,729,611</u>	<u>8,461,628</u>

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

(2) Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 corresponde principalmente a créditos por impuesto al valor agregado (IVA) en exportaciones.

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	8,049	2,761
Más- Provisión	<u>-</u>	<u>5,288</u>
Saldo al final	<u>8,049</u>	<u>8,049</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos terminados	751,034	1,199,590
Materiales y repuestos	768,132	705,896
Materias primas	299,249	77,527
En proceso	269,733	307,018
Combustible	29,902	15,704
En tránsito	74,079	-
	<u>2,192,129</u>	<u>2,305,735</u>
Menos- Estimación para inventarios obsoletos	70,600	73,409
	<u>2,121,529</u>	<u>2,232,326</u>

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la estimación para inventarios obsoletos fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	73,409	125,609
Más (menos):		
Recuperación por venta	-	(39,745)
Reversiones	(2,809)	(12,455)
Saldo al final	<u>70,600</u>	<u>73,409</u>

5. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	2,404,685	2,404,685
Edificios e instalaciones (1)	5,924,244	6,725,602
Maquinarias y equipos (1)	4,869,568	8,502,174
Equipos de oficina (1)	63,988	382,795
Equipos de cómputo	67,545	83,525
Vehículos	299,963	268,134
En proceso	76,182	24,233
	<u>13,706,175</u>	<u>18,391,148</u>
Menos- Depreciación acumulada	7,454,917	11,324,705
	<u>6,251,258</u>	<u>7,066,443</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Al 31 de diciembre de 2008 incluye principalmente maquinarias y equipos por 3,750,041, edificios por 906,232 y equipos de oficina por 326,838 totalmente depreciados.

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	7,066,443	8,215,616
Más (menos):		
Adiciones, netas	371,878	233,198
Depreciación	<u>(1,187,063)</u>	<u>(1,382,371)</u>
Saldo al final	<u>6,251,258</u>	<u>7,066,443</u>

6. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Licencias de software	119,717	88,385
Certificados y cupones CORPEI	91,539	65,994
Acciones Electroquil	<u>1,807</u>	<u>1,807</u>
	213,063	156,186
Menos- Amortización acumulada	<u>67,146</u>	<u>34,224</u>
	<u>145,917</u>	<u>121,962</u>

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de los otros activos era como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	121,962	92,142
Más (menos):		
Adiciones	56,877	56,044
Amortización	<u>(32,922)</u>	<u>(26,224)</u>
Saldo al final	<u>145,917</u>	<u>121,962</u>

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comerciales	985,634	1,141,391
Cuenta por pagar judicial (1)	812,290	812,290
Impuestos y contribuciones	30,810	24,521
	<u>1,828,734</u>	<u>1,978,202</u>

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

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los saldos por cobrar y pagar a casa matriz y compañías relacionadas, se formaban de la siguiente manera:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Corto plazo-			
Por cobrar-			
Passina Products B.V.	(1)	2,670,094	6,001,932
Passina Products USA Inc.	(1)	887,614	1,172,263
		<u>3,557,708</u>	<u>7,174,195</u>
Por pagar-			
Porción corriente deuda a largo plazo - Concentra Holding AG – capital			
	(2)	6,488,505	5,988,520
Porción corriente deuda a largo plazo - Concentra Holding AG - intereses (Véase Nota 9)			
	(4)	804,000	804,000
Comisión sobre ventas - Passina Products B.V. (3)			
		-	1,204,985
		<u>7,292,505</u>	<u>7,997,505</u>
Largo plazo-			
Por pagar- Concentra Holding AG			
Deuda a largo plazo		11,282,520	11,282,535
Menos- Porción corriente			
	(2)	<u>3,990,015</u>	<u>4,490,015</u>

Durante los años 2008 y 2007, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas		16,862,165	22,065,349
Compra de inventarios - Materiales de empaque y fruta		386,328	122,315
Otros gastos		34,095	12,988
Comisión sobre ventas (Véase Nota 17)	(3)	-	1,204,985
Gasto por intereses		-	804,000

- (1) Saldos generados por la venta de productos terminados.
- (2) Corresponden a préstamos sin garantías, con vencimientos hasta diciembre de 2011 y 2012. Durante el año 2007, devengaron intereses a una tasa de interés anual del 8.08% equivalentes 804,000 (registrados como pasivo acumulado Véase Nota 9) y en el año 2008 no devengaron intereses.
- (3) Corresponde a comisión otorgada por la Compañía a Passina Products B.V. por los esfuerzos realizados por esta última para incrementar las ventas de la Compañía, durante el año 2007 según contrato celebrado entre las partes. El cargo a resultado por dicha comisión se expone dentro de los gastos de venta en el mismo año (Véase Nota 17).
- (4) Expuesto en el rubro pasivos acumulados (Véase Nota 9).

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

9. Pasivos acumulados

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2007, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.07</u>
Beneficios sociales	83,354	437,733	(407,555)	113,532
Intereses	5,927	811,742	(13,669)	804,000
Participación a trabajadores	-	90,308	-	90,308
	<u>89,281</u>	<u>1,339,783</u>	<u>(421,224)</u>	<u>1,007,840</u>

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el capital social de la Compañía estaba constituido por 7,500 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1,000 cada una, totalmente pagadas.

11. Reserva legal

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

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

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

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

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Tasa de impuesto-

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

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía tiene pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 3,164,915 y 5,201,000, respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año. Durante los años 2008 y 2007, la Compañía compensó en el cálculo del impuesto a la renta pérdidas tributarias por 246,558 y 161,596, respectivamente.

(e) Reformas legales-

Durante el año 2008, La Asamblea Nacional expidió varias reformas e interpretaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Código Tributario, a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre otras. Los principales cambios son los siguientes:

- **Deducciones por intereses en créditos externos-**
Serán deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, siempre y cuando el monto total de dichos créditos no supere al 300% del patrimonio de la Compañía. Los intereses pagados en exceso a la relación antes mencionada no serán deducibles.
- **Retenciones en la fuente por pagos de intereses realizados al exterior-**
A partir del 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2009, la retención en la fuente por pagos de intereses en créditos externos será del 5%, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no

Notas a los estados financieros (continuación)

exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.

- **Reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta-**

El Servicio de Rentas Internas (SRI) concederá la reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta, siempre y cuando el contribuyente demuestre que incurrirá en una pérdida, que las rentas gravables disminuirán significativamente o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el impuesto a la renta por pagar.

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

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementa al 1% y se eliminan todas las exoneraciones, adicionalmente se establece la presunción de salida de divisas y la existencia del hecho generador cuando se realicen importaciones y comercialización de bienes, aún cuando los pagos se realicen directamente en el exterior.

(f) **Reformas a las regulaciones sobre precios de transferencia-**

En el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, se publicó la Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas que modifica el alcance y contenido del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, entre otras disposiciones establece lo siguiente:

- Presentación del Anexo de Precios de Transferencia cuando existan transacciones con partes relacionadas del exterior, que en el año hayan acumulado un valor superior a 1,000,000.
- Presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia cuando existan transacciones con partes relacionadas del exterior, que en el año hayan acumulado un valor superior a 5,000,000.
- A criterio de la Administración Tributaria podrá ser solicitada información sobre transacciones con partes relacionadas locales o del exterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la (pérdida) utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2008 y 2007 fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
(Pérdida) utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	(3,098,224)	511,743
Más (menos):		
Gastos no deducibles	4,084,060	134,643
Amortización de pérdidas fiscales	(246,558)	(161,596)
Otros	400	-
Utilidad tributaria	<u>739,678</u>	<u>484,790</u>
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta del año	<u>184,920</u>	<u>121,198</u>
Más- Provisión para impuesto a la renta años anteriores	-	40,000
Provisión para impuesto a la renta	<u><u>184,920</u></u>	<u><u>161,198</u></u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisión para impuesto a la renta	184,920	161,198
Menos-		
Retenciones en la fuente	<u>(2,185)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>182,735</u></u>	<u><u>161,198</u></u>

(h) Ajustes por precios de transferencias-

Al 31 de diciembre de 2008 la Compañía pagó el valor de 66,070 (26,070 registrados en el año 2008 y 40,000 en el año 2007, como ajuste de años anteriores), correspondiente al impuesto a la renta a pagar por los años 2006 y 2005, como consecuencia del resultado de los respectivos estudios de precios de transferencia con sus partes vinculadas realizados para dichos años y obtenidos con posterioridad a la emisión de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2006.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Reserva para jubilación-

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

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	148,631	108,557
Más- Provisiones	<u>44,751</u>	<u>40,074</u>
Saldo al final	<u>193,382</u>	<u>148,631</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía no ha constituido reserva alguna por este concepto.

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

14. Gastos de administración y ventas

Por los años 2008 y 2007, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Personal	797,331	683,222
Impuestos y contribuciones	462,527	159,158
Gastos de venta	324,307	1,567,783 ⁽¹⁾
Honorarios	224,077	124,192
Depreciaciones y amortizaciones	119,421	123,872
Comunicación	70,789	65,658
Oficina	56,176	48,857
Mantenimiento	56,045	64,718
Gastos de viajes	45,587	34,207
Seguros	38,575	25,535
Servicios contratados de terceros	31,838	29,818
Agasajos	30,673	23,549
Baja de inventarios	30,473	1,891
Gastos de trámites y matrículas	12,255	7,695
Gastos de equipos de seguridad	7,357	1,900
Combustible	5,258	6,300
Directores	1,784	6,410
Otros	49,802	43,128
	<u>2,364,275</u>	<u>3,017,893</u>

(1) Incluye 1,204,985, correspondientes a comisión por volumen de compras (Véase Nota 17).

15. Otros ingresos

Por los años 2008 y 2007, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Otros ingresos, neto	31,482	23,772
Resultado por venta de activo fijo	11,749	28,006
Ventas y compras de cáscaras y semillas	(2,950)	102,947
Reversión de provisiones	-	36,158
Impuesto al valor agregado no aceptado en devoluciones	-	(90)
	<u>40,281</u>	<u>190,793</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Contingencias

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

17. Contratos

La Compañía suscribió un contrato con Passina Products B.V., mediante el cual se compromete a entregar una comisión por volúmenes de compra a Passina Productos B.V. cuando los resultados operativos de la Compañía excedan el punto de equilibrio. Esta comisión consistirá en las dos terceras partes del excedente sobre las utilidades operativas generadas por la Compañía.

En el año 2008 no se generó gasto por este concepto. Durante el año 2007, se registró por este concepto 1,204,985 que se presentan como parte de los gastos de ventas en el estado de resultados adjunto (Véase Nota 14).