

AGRICOLA E INDUSTRIAL PRIMOBANANO S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2010

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio Colconcorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213 - 6355
FAX: (593-4) 213 - 6356
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Agrícola e Industrial Primobanano S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Agrícola e Industrial Primobanano S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agrícola e Industrial Primobanano S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

7. Como se menciona en la Nota 1: OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO, el 100% de la producción de banano es vendida a un sólo cliente.

Guayaquil, Ecuador

Abril 21, 2011

Teresa Hansen-Holm

Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE 003

AGRICOLA E INDUSTRIAL PRIMOBANANO S.A.

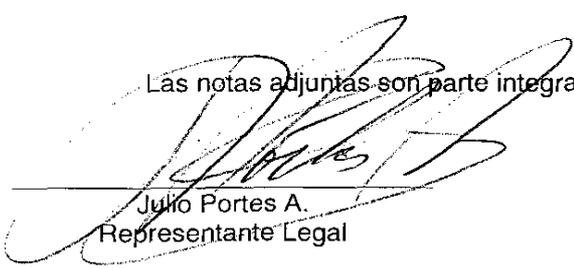
BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31, 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
Caja y bancos	3	258,019
Cuentas por cobrar, neto	4	341,378
Inventarios		19,568
Gastos pagados por anticipado		<u>70,838</u>
Total activo corriente		689,803
Activos fijos, neto	5	<u>558,589</u>
Total activos		<u>1,248,392</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Cuenta por pagar	6	326,245
Gastos acumulados		<u>72,572</u>
Total pasivos corrientes		398,817
Jubilación patronal y desahucio	7	445,453
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social	9	100,000
Reserva de capital	9	204,967
Reserva legal	9	23,061
Reserva facultativa		21,492
Utilidad acumulada		<u>54,602</u>
Total patrimonio de los accionistas		404,122
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,248,392</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Julio Portes A.
Representante Legal


Alfonso Segovia
Contador

AGRICOLA E INDUSTRIAL PRIMOBANANO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	
Ingresos por venta, neto		2,139,056
Costo de venta		(1,865,649)
Utilidad bruta		<u>273,407</u>
<u>GASTOS</u>		
Gastos administrativos		395,154
Gastos financieros		45,500
Total de gastos		<u>440,654</u>
Pérdida operativa		(167,247)
Otros ingresos, netos		<u>68,387</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(98,860)
Impuesto a la renta	8	<u>20,410</u>
Pérdida neta del ejercicio		<u>(119,270)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Julio Portes A.
Representante Legal



Alfonso Segovia
Contador

AGRICOLA E INDUSTRIAL PRIMOBANANO S.A.

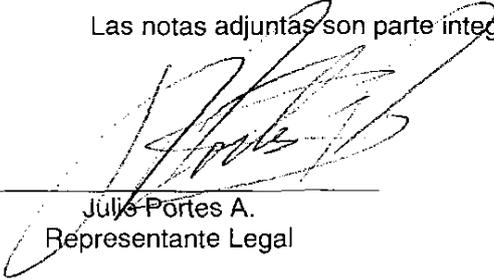
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidad acumulada</u>	<u>Total</u>
Saldo diciembre 31, 2009	100,000	204,967	23,061	21,492	173,872	523,392
Pérdida neta del ejercicio					(119,270)	(119,270)
Saldo diciembre 31, 2010	<u>100,000</u>	<u>204,967</u>	<u>23,061</u>	<u>21,492</u>	<u>54,602</u>	<u>404,122</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Julio Portes A.
Representante Legal



Alfonso Segovia
Contador

AGRICOLA E INDUSTRIAL PRIMOBANANO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

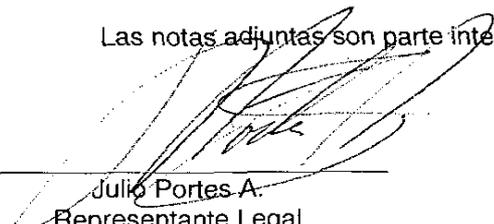
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida neta del ejercicio	(119,270)
Ajustes para reconciliar la pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación	
Ajuste en pérdidas acumuladas	
Depreciación	54,313
Participación a trabajadores e impuestos a la renta	20,410
Provisión por jubilación y desahucio	120,962
Reverso de provisión por jubilación y desahucio	(61,494)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>	
Cuentas por cobrar	(21,299)
Cuenta por cobrar relacionadas	50,316
Inventarios	(9,291)
Gastos pagados por anticipado y otros	8,694
Proveedores y otros	167,050
Efectivo neto provisto actividades de operación	<u>210,391</u>

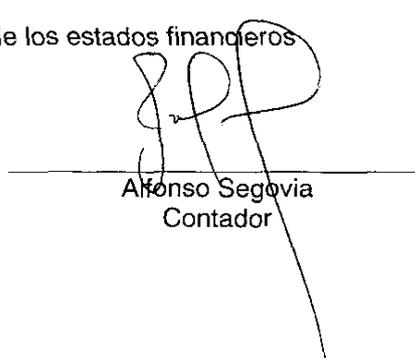
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos, neto	(268,035)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(268,035)
(Disminución) neta en efectivo	(57,644)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	315,663
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	258,019

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Julio Portes A.
Representante Legal



Alfonso Segovia
Contador

AGRICOLA E INDUSTRIAL PRIMOBANANO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

AGRICOLA E INDUSTRIAL PRIMOBANANO S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 28 de marzo de 1988. La actividad principal de la Compañía es el desarrollo y explotación agrícola en todas las fases del banano.

El 100% de la producción de banano es vendida a la compañía U.B.E.S.A. Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A, Ver Nota 10. COMPROMISOS, Contrato de Venta Exclusiva de la Producción de Banano apto para la Exportación.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la aplicación de éstas involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

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

Reconocimiento de costos agrícolas

La Compañía registra los costos agrícolas relacionados con las plantaciones banano en los resultados a medida que estos ocurren.

Activos fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificio	20 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de computación	3 años

Jubilación Patronal y Desahucio

Es registrada en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial realizados por un profesional independiente.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Compañía se registran cuando los productos son entregados al cliente.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de caja y bancos era el siguiente:

Caja	150
Bancos	256,891
Valores en tránsito	978
	<u>258,019</u>

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar, neto se formaban de la siguiente manera:

Clientes	146
Partes relacionadas	294,840
Anticipo a proveedores	32,960
Otros	13,432
	<u>341,378</u>

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar a partes relacionadas son los siguientes:

Sociedad Fiduciaria e Inmobiliaria C.A. SOFCA	286,541
Biológicos del Ecuador	8,227
Gamaunión	72
	<u>294,840 (1)</u>

(1) Corresponde a préstamo que no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses.

Durante el año, la principal transacción con partes relacionadas fue la siguiente:

Préstamos	211,568
-----------	---------

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

Saldo neto al inicio del año		344,867
Adiciones, neto	(1)	268,035
Depreciación		<u>(54,313)</u>
Saldo al final del año		<u>558,589</u>

(1) Compra de terreno a Sociedad Fiduciaria e Inmobiliaria C.A. Sofca, por US\$239,192.

6. CUENTAS POR PAGAR

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

Proveedores	30,869
Partes relacionadas	272,786
Impuestos por pagar	20,410
Otros	<u>2,180</u>
	<u>326,245</u>

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por pagar con partes relacionadas eran los siguientes:

Sociedad Fiduciaria e Inmobiliaria C.A. Sofca	241,860
Valores & Administraciones S.A.	15,078
Multidau S.A.	13,365
Biológicos del Ecuador S.A.	2,409
La Ferretera C.A.	<u>74</u>
	<u>272,786</u>

Durante los años 2010, la principal transacción con partes relacionadas fueron las siguientes:

Servicios contables	248,224
Compra de Terreno	239,192

7. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	352,444	33,541	385,985
Provisión del año	113,572	7,390	120,962
Reverso de provisión	<u>(60,813)</u>	<u>(681)</u>	<u>(61,494)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>405,203</u>	<u>40,250</u>	<u>445,453</u>

8. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Pérdida del ejercicio antes de impuesto a la renta	(98,860)
Gastos no deducibles	129,900
Deducciones por leyes especiales	(3,791)
Deducciones por pago trabajadores con discapacidad	<u>(48,478)</u>
Pérdida tributaria	(21,229)
Impuesto a la renta	20,410

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de cien mil acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

Reserva de capital

Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

10. COMPROMISOS

Contrato de venta exclusiva de banano apto para la exportación

Con fecha diciembre 17 del 2010, la Compañía renovó su contrato con Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. U.B.E.S.A.; mediante el cual se comprometió a vender la totalidad de la producción de banano apto para la exportación a esta compañía. Dicho contrato tiene vigencia desde el 01 de enero del 2011 hasta el 31 de diciembre del 2012. Durante el 2010, la Compañía contabilizó en los resultados del año US\$2,139,056 como ingreso neto por venta de banano apto para la exportación.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 21, 2011) no se produjo eventos, en la opinión de la Administración que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.