

PECAS S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

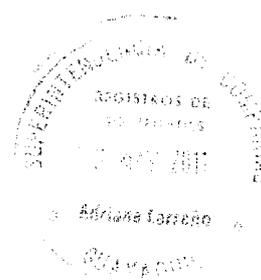
31 de diciembre del 2010 y 2009

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)





AUDITBUSINESS S. A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
PECAS S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación adjunto de PECAS S. A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. 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 debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones 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 a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los 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, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas



AUDITBUSINESS S. A.

y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PECAS S. A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Otros asuntos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.489.685 y US\$1.918.345 respectivamente (nota 14).

Mediante Resolución No 109012009RREC017870 del 15 de octubre del 2009 la Administración tributaria determinó el pago del anticipo de impuesto a la renta del año 2009 por US\$26.758 (capital). La Compañía presentó un juicio de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No 2 de Guayaquil, tercera sala. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía no mantiene registrado en libros provisión por este concepto (nota 10).

Como se indica en la nota 15, los estados financieros adjuntos muestran que la compañía presenta déficit acumulado por US\$2.797.186 y US\$3.031.007 en el 2010 y 2009 respectivamente. La Ley de Compañías de la República del Ecuador establece que cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que **PECAS S. A.**, seguirá como negocio en marcha, por consiguiente no incluyen ajustes relacionados por la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos.

A partir del 1 de enero del 2011, **PECAS S. A.**, deberá aplicar La Norma Internacional de Información Financiera (NIIF completas), en el registro, preparación y presentación de sus estados financieros, de acuerdo a la resolución de Superintendencia de Compañías.



AUDITBUSINESS S. A.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestras opiniones sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de PECAS S. A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, se emiten por separado.

Auditbusiness S.A.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713

Héctor Suárez González
Registro No. 33.697

Marzo 30, 2011. Excepto por la
declaración de impuesto a la renta.
Guayaquil, Ecuador



PECAS S. A
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos		
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	US\$ 103.460	US\$ 200
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 3)	350.072	346.707
Compañías relacionadas (nota 3)	582.332	355.673
Anticipos a proveedores	28.358	21.576
Préstamos a funcionarios y empleados	1.990	534
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)	0	46.773
Impuestos por cobrar (nota 5)	94.897	157.505
Otras	3.334	2.750
Total cuentas por cobrar	<u>1.060.983</u>	<u>931.518</u>
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro	367	367
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.060.616</u>	<u>931.151</u>
Inventarios:		
Material de empaque e insumos agrícolas, neto	54.736	63.948
Gastos pagados por anticipado	2.151	2.151
Total activo corriente	<u>1.220.963</u>	<u>997.450</u>
Propiedades, planta y equipos	11.884.242	11.771.473
Menos depreciación acumulada	8.795.750	8.511.696
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 6)	<u>3.088.492</u>	<u>3.259.777</u>
	<u>US\$ 4.309.455</u>	<u>US\$ 4.257.227</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Fausto Vaca
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa
Contadora



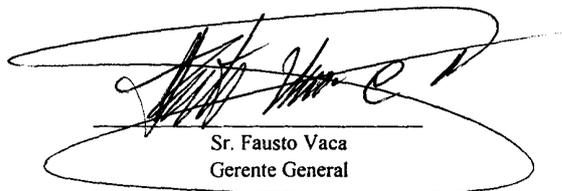
PECAS S. A
(Guayaquil - Ecuador)

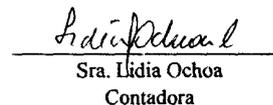
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010 y 2009

Pasivos y Patrimonio

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario (nota 7)	US\$ 0	US\$ 19.499
Cuentas por pagar:		
Proveedores	114.320	118.673
Anticipos de clientes (nota 3)	102.846	167.280
Compañías relacionadas y accionistas (nota 3)	2.256.707	2.470.341
Impuestos por pagar (nota 10)	34.972	0
Otras	50.660	58.208
Total cuentas por pagar	<u>2.559.505</u>	<u>2.814.502</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 8)	151.143	81.794
Total pasivo corriente	<u>2.710.648</u>	<u>2.915.795</u>
Deuda a largo plazo		
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio (notas 2f y 9)	40.509	16.955
Total pasivos y pasivos corrientes	<u>2.751.157</u>	<u>2.932.750</u>
Patrimonio:		
Capital acciones-suscrito y pagado: 524.000 acciones de US\$1 cada una	524.000	524.000
Aporte Futuro aumento de Capital	180.353	180.353
Reserva legal	4.178	4.178
Reserva por valuación (nota 2e)	3.646.953	3.646.953
Pérdidas acumuladas (nota 15)	-2.797.186	-3.031.007
Total patrimonio	<u>1.558.298</u>	<u>1.324.477</u>
US\$	<u>4.309.455</u>	<u>US\$ 4.257.227</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Fausto Vaca
Gerente General

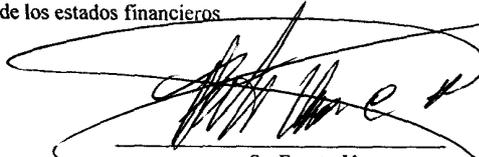

Sra. Lidia Ochoa
Contadora

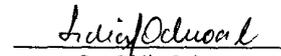
PECAS S. A
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas (nota 3)	US\$ 3.407.659	US\$ 2.773.357
Costo de ventas (nota 3)	<u>2.663.218</u>	<u>2.608.894</u>
Utilidad bruta	744.441	164.463
Gastos de operación:		
Gastos administrativos y de ventas	284.054	405.776
Utilidad (pérdida) operacional	<u>460.387</u>	<u>-241.313</u>
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros, neto	-2.163	-8.269
Otros ingresos (egresos), neto.	<u>-27.009</u>	<u>-10.928</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>-29.172</u>	<u>-19.197</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	431.215	-260.510
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 8)	<u>64.682</u>	<u>6.687</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	366.533	-267.197
Impuesto a la renta (nota 10)	132.712	9.473
Utilidad (pérdida) neta	US\$ <u><u>233.821</u></u>	US\$ <u><u>-276.670</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Fausto Vaca
Gerente General

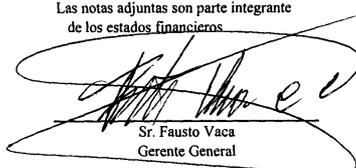

Sra. Lidia Ochoa
Contadora

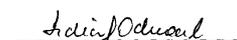
PECAS S. A
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

		<u>Capital acciones</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año 2009	US\$	524.000	180.353	4.178	3.646.953	-2.754.337	1.601.147
Pérdida neta		0	0	0	0	-276.670	-276.670
Saldo al final del año 2009	US\$	<u>524.000</u>	<u>180.353</u>	<u>4.178</u>	<u>3.646.953</u>	<u>-3.031.007</u>	<u>1.324.477</u>
Pérdida neta		0	0	0	0	233.821	233.821
Saldo al final del año 2010	US\$	<u>524.000</u>	<u>180.353</u>	<u>4.178</u>	<u>3.646.953</u>	<u>-2.797.186</u>	<u>1.558.298</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Fausto Vaca
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa
Contadora

PECAS S. A
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

<u>Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 3.339.860	2.502.481
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.610.362	-2.593.244
Gastos financieros	-2.163	-8.269
Impuesto a la renta, pagado	-50.967	-13.829
Otros, neto	-547	1.059
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>675.821</u>	<u>-111.802</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades planta y equipos	-112.769	-721.009
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Disminución en sobregiro bancario	-19.499	-25.756
Disminución en documentos por pagar	0	-4.254
Disminución en préstamos bancarios	0	-150.000
Entregado (recibido) neto de compañías relacionadas	-440.293	1.009.460
Efectivo neto utilizado (provisto) en las actividades de financiamiento	<u>-459.792</u>	<u>829.450</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	103.260	-3.361
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	200	3.561
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>103.460</u>	US\$ <u>200</u>

P A S A N

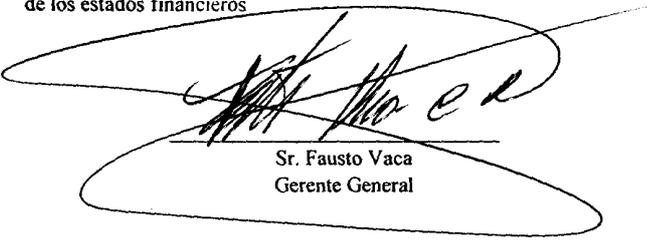
PECAS S. A
(Guayaquil - Ecuador)

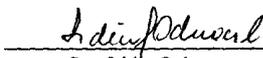
VIENEN

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto (utilizado)
por las actividades de operación

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
Utilidad (pérdida) neta	US\$ 233.821	US\$	-276.670
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) neta y el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:			
Depreciación	284.054		405.776
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	23.554		16.955
Crédito tributario no devuelto	<u>26.462</u>		<u>11.987</u>
Total partidas conciliatorias	334.070		434.718
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	78.970		-326.368
(Aumento) Disminución en anticipos a proveedores	-6.782		106.659
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar empleados	-1.456		5.084
Disminución (Aumento) en inventarios	9.212		-10.590
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	0		-160
(Disminución) Aumento en anticipos de clientes	-64.434		40.448
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	23.071		-65.730
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	<u>69.349</u>		<u>-19.193</u>
Total cambios en activos y pasivos	107.930		-269.850
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades operacionales	US\$ <u>675.821</u>	US\$	<u>-111.802</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Fausto Vaca
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa
Contadora

PECAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

1. Operaciones

Se constituyó en Guayaquil el 11 de abril del 1990, en la República de Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de junio del mismo año. Su actividad principal es la compra venta, y explotación de cultivos de banano.

El 11 de septiembre del 2005, la Compañía celebró mediante escritura pública la Fusión de las Compañías PECAS S. A. y Agropicantes S. A. por absorción que la primera hace de esta última, aumento de capital, cambio de domicilio y reforma del Estatuto Social, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de diciembre del 2005.

Mediante escritura pública celebrada el 12 de septiembre del 2008, la Compañía cambió su razón social de Plantaciones Especiales de Cultivos Agrícolas Seleccionados PECAS S. A. a PECAS S. A., efectuó el cambio de domicilio del Cantón Samborondón a Guayaquil y reformó los artículos primero y segundo del Estatuto Social de conformidad con lo resuelto por la Junta General de Accionistas, celebrada el 1 de septiembre del 2008. Dichas modificaciones efectuadas en la Escritura Pública fueron inscritas en el Registro Mercantil el 27 de octubre del 2008.

El 92,24% en el 2010 y 90,10% en el 2009 del total de ventas corresponde a compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la unidad de negocios (agrícola), está integrada por centros de costos por hacienda, las mismas que se encuentran divididas de la siguiente manera:

- Hacienda Doña Luisa con 191 hectáreas (150 hectáreas dedicadas al cultivo de banano), ubicada en la provincia de Los Ríos (Cantón Babahoyo).
- Hacienda Triple A con 90,01 hectáreas (75,49 hectáreas dedicadas al cultivo de banano), ubicada en la provincia de Los Ríos (cantón Babahoyo).

El 99,99% de las acciones pertenecen a la compañía Firstfruit S. A.

2. Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

PECAS S. A., lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías; entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 20 de noviembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

El 12 de enero del 2011, mediante resolución S.C.Q.ICI CPA IFRS-11.01 la superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

Las compañías y entes definidos en los numerales 1 ° y 2 ° aplicarán NIIF completas.

Si una compañía regulada por la Ley de Compañías, actúa como constituyente u originador en un contrato fiduciario, a pesar de que pueda estar calificada como PYMES, deberá aplicar NIIF completas.

Se reemplaza el numeral 3° por lo siguiente: A partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan con las condicionantes señaladas en los literales a), b) y c); aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES), para el registro preparación y presentación de estados financieros.

En el numeral 2°, se sustituye la frase “...las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007”, por la siguiente: “las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a los previstos en el numeral 3°, adoptarán por el Ministerio de la Ley y sin ningún trámite las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla durante uno o más períodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los períodos en que dejó de hacerlo.

A partir del 1 de enero del 2011, PECAS S. A., deberá aplicar La Norma Internacional de Información Financiera (NIIF completas), en el registro, preparación y presentación de sus estados financieros, de acuerdo a la resolución de Superintendencia de Compañías.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar.

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método del costo promedio.

d) Propiedades, planta y equipos

Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancias se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Cultivos (activos biológicos)	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de telecomunicaciones	10%
Equipos de computación	33,33%
Vehículos	20%

Los activos biológicos tal como lo establece la NIC No. 41, representan desembolsos efectuados desde la etapa inicial de la inversión y pagos acumulados realizados con posterioridad y que se relacionan con la reparación y mantenimiento de los cultivos y plantaciones de banano, que tendrán como objetivo la transformación biológica en el desarrollo de la actividad agrícola de la Compañía y el mismo no difiere significativamente de su valor razonable, nota 6.

El valor de las propiedades, es revisado para determinar si existe un deterioro, cuándo se presenten acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que dicho valor puede no ser recuperable. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, no han habido indicios de deterioro de las propiedades, por lo que no ha sido necesario efectuar una provisión por desvalorización.

e) Reserva por valuación

Se origina por el ajuste a valor de mercado practicado a los activos fijos. El saldo de esta cuenta puede capitalizarse en la parte que exceda al importe de las pérdidas acumuladas y del ejercicio si la hubiere o devuelto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito y no pagado.

f) Reserva para jubilación patronal

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, 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.

g) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo (nota 8).

h) Impuesto a la renta

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

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País hasta el 2010 es del 25% sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

i) Reconocimiento de ingresos

La Administración reconoce ingresos por venta de productos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

j) Intereses pagados

Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

k) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- El 92,24% en el 2010 y el 90,10% en el 2009 del total de ventas corresponde a compañías relacionadas. El saldo por cobrar asciende a US\$350.072 y US\$346.707 al 31 de diciembre del 2010 y 2009 respectivamente, y se presenta en cuentas por cobrar clientes.
- La Compañía durante el año 2010 y 2009, facturó por venta de materiales a compañías relacionadas por un monto de US\$19.607 y US\$74.818 respectivamente.
- Prestó servicio de transporte a relacionadas, por un monto de US\$1.579 en el 2010 y US\$4.236 en el 2009.
- Realizó pagos por servicio de evaluación de fruta por US\$32.288 en el 2010 y US\$24.704 en el 2009.
- En el año 2010 y 2009, realizó pagos por servicio de empaque de fruta y comisiones por dicho servicio a compañía relacionada por US\$348.648 y US\$218.192 y otros gastos por US\$38.672 y US\$2.213.

- Realizó compra de materiales y frutas a relacionadas por US\$481.171 en el 2010 y US\$414.310 en el 2009.
- Realizó pagos por servicio de paletización de cajas por US\$54.793 en el 2009.
- En el 2010 efectuó pagos por servicio de transporte por US\$42.332.
- Durante el año 2010 la Compañía realizó transferencia de inventario de materiales a Compañías relacionadas por un monto de US\$7.801.
- En el 2010 efectuó compra de vehículos a compañía relacionada por US\$15.388.

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas que afectaron a resultados en el 2010 y 2009 fueron:

	US\$	
	2010	2009
Ingresos:		
Venta de frutas	3.143.130	2.706.909
Venta de materiales	19.607	74.818
Recuperación de transporte	1.579	4.236
Costos/gastos:		
Servicio por evaluación de fruta	32.288	24.704
Servicio de empaque de fruta	348.648	0
Compra de materiales y frutas	481.171	414.310
Servicio de paletización de cajas	0	54.793
Servicio de transporte	42.332	0

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Activos		
Bonanza Fruit Co S. A. Corpbonanza	283.220	118.934
Fernandacorp S. A.	98.720	113.683
Clemenciacorp S. A.	23.487	77.528
Imaginacorp S. A.	70.424	0
Saly S. A.	0	44.669
Aurora Fruit Aurorafruit S. A.	859	859
Cataplam S. A.	19.817	0
Crobida S. A.	85.805	0
Total	<u>582.332</u>	<u>355.673</u>
Pasivos		
Claudiacorp S. A.	41.495	0
Salobsim S. A.	1.834.979	1.963.145
Saly S. A.	70.426	0
Dolce Bananas S. A.	206.450	281.964
Weryx S. A.	66.669	183.525
Ecupac S. A.	2.286	2.286
Packing Fruit S. A. Fruitpacking	13.838	0
Bansol S. A.	20.564	39.209
Bonanza Fruit Co S. A. Corpbonanza	0	212
Total	<u>2.256.707</u>	<u>2.470.341</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no originan, ni devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Los anticipos a clientes corresponden a valores entregados por compañías relacionadas Bonanza Fruit Co. S. A. CORPBONANZA y Weryx S. A. El saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 asciende a US\$102.846 y US\$167.280 respectivamente.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el efectivo y equivalente de efectivo, lo conforma el efectivo en bancos y las notas de crédito emitidas por el SRI.

Detalle	US\$	
	2010	2009
Bancos locales	103.260	0
Caja	200	200
Total	<u>103.460</u>	<u>200</u>

5. Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, impuestos por cobrar está conformado por el crédito tributario de impuesto al valor agregado por US\$94.897 y US\$157.505 respectivamente.

6. Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Transf.	Saldo al 31-dic-10	% Tasa de depreciación
Costo					
Terrenos	US\$ 1.348.848	0	0	1.348.848	
Edificios	792.657	0	0	792.657	5%
Cultivos	1.388.771	0	0	1.388.771	10%
Instalaciones y adecuaciones	7.808.981	7.736	69.944	7.886.661	10%
Maquinarias y equipos	420.950	17.854	0	438.804	10%
Equipos de telecomunicaciones	4.942	0	0	4.942	10%
Equipos de computación	4.096	0	0	4.096	33,33%
Vehículos	2.228	17.235	0	19.463	20%
Obras en proceso	0	69.944	-69.944	0	
Total costo	US\$ 11.771.473	112.769	0	11.884.242	
Depreciación acumulada	8.511.696	284.054	0	8.795.750	
Propiedades planta y equipos, neto	US\$ <u>3.259.777</u>			<u>3.088.492</u>	

		Saldo al 31-dic-08	Adiciones	Transf.	Saldo al 31-dic-09	% Tasa de depreciación
Costo						
Terrenos	US\$	1.348.848			1.348.848	
Edificios		792.657			792.657	5%
Cultivos		782.473		606.298	1.388.771	10%
Instalaciones y adecuaciones		7.071.472		737.509	7.808.981	10%
Maquinarias y equipos		402.745	18.205		420.950	10%
Equipos de telecomunicaciones		4.942			4.942	10%
Equipos de computación		3.957	139		4.096	33,33%
Vehículos		2.228			2.228	20%
Obras en proceso		641.142	702.665	-1.343.807	0	
Total costo	US\$	<u>11.050.464</u>	<u>721.009</u>	<u>0</u>	<u>11.771.473</u>	
Depreciación acumulada		<u>8.105.920</u>	<u>405.776</u>	<u>0</u>	<u>8.511.696</u>	
Propiedades planta y equipos, neto	US\$	<u>2.944.544</u>			<u>3.259.777</u>	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$284.054 en el 2009 y US\$405.776 en el 2010.

El saldo de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2010 incluye ajustes por valuación que fue realizado en agosto del 2007 en base a los avalúos utilizando el método del costo de reposición, partiendo del costo de reposición y depreciándolo de acuerdo con su vetustez y estado de conservación, así también considera lotes cercanos afectados de acuerdo al tamaño, ubicación e infraestructura. Los avalúos se incorporaron y se registraron como reserva por valuación en el patrimonio por un valor neto de US\$3.646.953. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han protocolizado los referidos avalúos por parte de la Administración de la Compañía a través de Escritura Pública.

7. Sobregiro bancario

La Compañía presenta sobregiro bancario al 31 de diciembre del 2009.

8. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el año terminado al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2010
Décimo tercer sueldo	US\$	4.064	46.344	-46.588	3.820
Décimo cuarto sueldo		27.195	40.730	-38.343	29.582
Vacaciones		43.303	23.756	-14.933	52.126
Fondo de reserva		544	9.340	-8.952	932
Participación de utilidades		6.688	64.683	-6.688	64.683
Total	US\$	<u>81.794</u>	<u>184.853</u>	<u>-115.504</u>	<u>151.143</u>

		Saldo al 31-12-2008	Adiciones	Pagos	Reclasificaciones	Saldo al 31-12-2009
Décimo tercer sueldo	US\$	6.477	52.522	-54.935	0	4.064
Décimo cuarto sueldo		25.668	40.984	-39.457	0	27.195
Vacaciones		38.618	27.037	-22.352	0	43.303
Fondo de reserva		19.262	31.958	-50.676	0	544
Participación de utilidades		9.184	6.687	0	-9.183	6.688
Intereses por pagar		1.778	3.685	-5.463	0	0
Total	US\$	100.987	162.873	-172.883	-9.183	81.794

9. Provisiones

La Compañía tiene establecido provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio. Durante el año 2010 y 2009, el movimiento de esta cuenta, ha sido así:

	En US\$		
	Saldo al 31-12-09	Adiciones	Saldo al 31-12-10
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	16.955	23.554	40.509

	En US\$		
	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Saldo al 31-12-09
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	0	16.955	16.955

10. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2010, las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto de impuesto a la renta, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Utilidad (pérdida) gravable antes de impuesto a la renta	366.533	-267.196
Mas:		
Gastos no deducibles	164.314	305.090
Base para impuesto a la renta	530.847	37.894
Impuesto a la renta calculado	132.712	9.473
Anticipo de impuesto a la renta	30.774	0
Impuesto a la renta causado (Anticipo < IR Calculado)	132.712	9.473

El movimiento del impuesto a la renta por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Saldo al inicio del año	46.773	42.417
Impuesto pagado	0	0
Retenciones en la fuente del año	34.022	13.829
Anticipo de impuesto a la renta	16.945	0
Impuesto a la renta causado	-132.712	-9.473
Total pago en exceso (impuesto a la renta por pagar)	-34.972	46.773

La Compañía presentó solicitud de exoneración de anticipo de impuesto a la renta, siendo esta negada el 15 de octubre del 2009 mediante resolución No 109012009RREC017870, por lo cual la Compañía presentó juicio de impugnación No 09503-2009-1196 ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No 2 de Guayaquil en la sala tercera por US\$ 26.758.

11. Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la ley de propiedad intelectual y derechos de autor.

12. Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco (25) años de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

13. Diferencias entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente. Un detalle es el siguiente:

Diferencias en:	US\$	
	2010	2009
Activo:		
Activo corriente	97.740	9.473
Pasivo:		
Pasivo corriente	97.740	2.356
Pasivo no corriente	0	7.117
	<u>0</u>	<u>0</u>

14. Capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.489.685 y US\$1.918.345 respectivamente.

15. Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los estados financieros presentan un déficit acumulado de US\$2.797.186 y US\$3.031.007, respectivamente.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

16. Evento subsecuente

En el 2011 el Servicio de Rentas Internas emitió notas de crédito desmaterializadas por US\$38.990 que corresponde a solicitudes de devolución del impuesto al valor agregado.
