

**PECAS S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2008**

**(Con la Opinión de los Auditores Independientes)**





## AUDITBUSINESS S. A.

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas  
**PECAS S.A.**

Hemos auditado el estado de situación adjunto de PECAS S.A. al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de PECAS S.A. al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2007 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado 28 de junio del 2008, expresó una opinión con salvedad sobre dichos estados financieros.

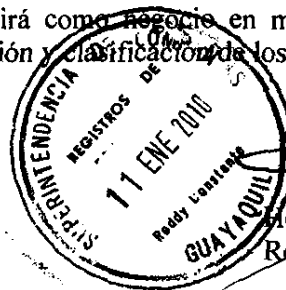
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, basados en nuestros exámenes y en el informe de otros auditores, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PECAS S.A. al 31 de diciembre del 2008, 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.

Al 31 de diciembre del 2008, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.343.397.

Como se indica en la nota 16, los estados financieros adjuntos muestran que la compañía presenta déficit acumulado por US\$2.754.337. 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.

*Auditbusiness S.A.*  
AUDITBUSINESS S.A.  
No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2-713



Héctor Suárez González  
Registro No. 33.697

Agosto 28, 2009

**PECAS S. A**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2008

**Activos**

**Activo corriente:**

|                                                |            |                  |
|------------------------------------------------|------------|------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)   | US\$       | 3.561            |
| Cuentas por cobrar:                            |            |                  |
| Clientes                                       | 35.383     |                  |
| Compañías relacionadas (nota 3)                | 357.080    |                  |
| Anticipos a proveedores                        | 128.235    |                  |
| Préstamos a funcionarios y empleados           | 5.618      |                  |
| Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 11) | 42.417     |                  |
| Impuestos por cobrar (nota 5)                  | 103.440    |                  |
| Otras                                          | 58.114     |                  |
| Total cuentas por cobrar                       | 730.287    |                  |
| Menos provisión para cuentas de dudoso cobro   | 367        |                  |
| Cuentas por cobrar, neto                       |            | 729.920          |
| Inventarios:                                   |            |                  |
| Material de empaque e insumos agrícolas, neto  |            | 53.358           |
| Gastos pagados por anticipado                  |            | 1.991            |
| Total activo corriente                         |            | 788.830          |
| Propiedades, planta y equipos                  | 11.050.464 |                  |
| Menos depreciación acumulada                   | 8.105.920  |                  |
| Propiedades, planta y equipos, neto (nota 6)   |            | 2.944.544        |
|                                                | US\$       | <u>3.733.374</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Sr. Dmitry Martinez  
Gerente General

  
Ing. Lidia Ochoa  
Contadora

**PECAS S. A**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2008

**Pasivos y Patrimonio**

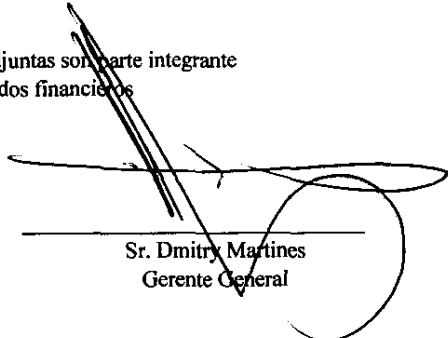
**Pasivo corriente:**

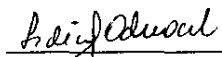
|                                               |               |                         |
|-----------------------------------------------|---------------|-------------------------|
| Sobregiro bancario (nota 8)                   | US\$          | 45.255                  |
| Documentos por pagar (nota 9)                 |               | 4.254                   |
| Vencimiento corriente (nota 11)               |               | 150.000                 |
| <b>Cuentas por pagar:</b>                     |               |                         |
| Proveedores                                   | 174.766       |                         |
| Anticipos de clientes                         | 126.832       |                         |
| Compañías relacionadas y accionistas (nota 3) | 1.462.288     |                         |
| Otras                                         | <u>67.845</u> |                         |
| Total cuentas por pagar                       |               | 1.831.731               |
| Gastos acumulados por pagar (nota 10)         |               | <u>100.987</u>          |
| <b>Total pasivos y pasivos corrientes</b>     |               | <b><u>2.132.227</u></b> |

**Patrimonio:**

|                                             |                   |                         |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------------|
| Capital acciones-suscrito y pagado: 524.000 |                   |                         |
| acciones de US\$1 cada una                  | 524.000           |                         |
| Aporte Futuro aumento de Capital            | 180.353           |                         |
| Reserva legal                               | 4.178             |                         |
| Reserva por valuación (nota 2g)             | 3.646.953         |                         |
| Pérdidas acumuladas (nota 16)               | <u>-2.754.337</u> |                         |
| <b>Total patrimonio</b>                     |                   | <b><u>1.601.147</u></b> |
|                                             | US\$              | <b><u>3.733.374</u></b> |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Dmitry Martines  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Lidia Ochoa  
Contadora

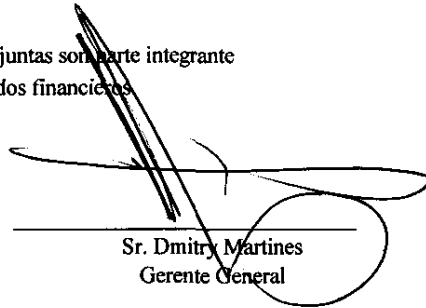
**PECAS S. A**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008

|                                              |                |                          |
|----------------------------------------------|----------------|--------------------------|
| Ventas (nota 3)                              | US\$           | 1.904.205                |
| Costo de ventas                              |                | <u>1.836.140</u>         |
| Utilidad bruta                               |                | 68.065                   |
| Gastos de operación:                         |                |                          |
| Gastos administrativos y de ventas           |                | <u>1.275.544</u>         |
| Pérdida operacional                          |                | -1.207.479               |
| Otros ingresos (egresos):                    |                |                          |
| Gastos financieros, neto                     | -43.620        |                          |
| Pérdidas por bajas de activos fijos (nota 6) | -1.118.848     |                          |
| Otros ingresos (egresos), neto.              | <u>-18.743</u> |                          |
| Total otros ingresos (egresos), neto         |                | <u>-1.181.211</u>        |
| Pérdida del ejercicio                        |                | -2.388.690               |
| Pérdida neta                                 | US\$           | <u><u>-2.388.690</u></u> |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Dmitry Martines  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Lidia Ochoa  
Contadora

PECAS S. A  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008

|                                   |      | Capital<br>acciones | Aporte para futuro<br>aumento de capital | Reserva<br>legal | Reserva<br>por valuación | Pérdidas<br>acumuladas | Total            |
|-----------------------------------|------|---------------------|------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | US\$ | 524.000             | 180.353                                  | 4.178            | 3.646.953                | -365.647               | 3.989.837        |
| Pérdida neta                      |      | 0                   | 0                                        | 0                | 0                        | -2.388.690             | -2.388.690       |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | US\$ | <u>524.000</u>      | <u>180.353</u>                           | <u>4.178</u>     | <u>3.646.953</u>         | <u>-2.754.337</u>      | <u>1.601.147</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

Sr. Dmitry Magtines  
Gerente General

*Lidia Ochoa*  
Ing. Lidia Ochoa  
Contadora

**PECAS S. A**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008

Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo

Flujos de efectivo en actividades de operación:

|                                                         |                |         |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------|
| Efectivo recibido de clientes                           | US\$ 1.910.434 |         |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados               | -1.845.619     |         |
| Gastos financieros                                      | -43.620        |         |
| Impuesto a la renta, pagado                             | -36.488        |         |
| Otros, neto                                             | -10.202        |         |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación |                | -25.495 |

Flujos de efectivo en actividades de inversión:

|                                                         |          |          |
|---------------------------------------------------------|----------|----------|
| Adquisición de propiedades y equipos                    | -648.463 |          |
| Aumento en cargos diferidos                             | -34.660  |          |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión |          | -683.123 |

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

|                                                              |          |         |
|--------------------------------------------------------------|----------|---------|
| Aumento en sobregiro bancario                                | 40.059   |         |
| Disminución en documentos por pagar                          | -9.519   |         |
| Disminución en préstamos bancarios                           | -300.000 |         |
| Recibido neto de compañías relacionadas                      | 980.669  |         |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento |          | 711.209 |

Disminución neto en efectivo 2.591

Efectivo al inicio del año 970

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año US\$ 3.561

P A S A N .....

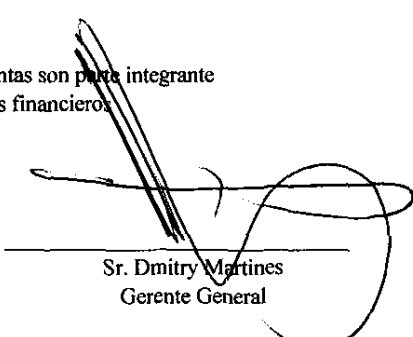
**PECAS S. A**  
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN .....

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo y equivalentes de efectivo  
neto utilizado en las actividades de operación

|                                                                                                                 |           |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------|
| Pérdida neta                                                                                                    |           | US\$ -2.388.690     |
| Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto<br>utilizado en las actividades de operación: |           |                     |
| Depreciación                                                                                                    | 1.153.328 |                     |
| Amortización                                                                                                    | 189.161   |                     |
| Pérdida por baja de activos fijos                                                                               | 1.118.848 |                     |
| Crédito tributario no devuelto                                                                                  | 5.416     |                     |
| Otros                                                                                                           | 3.125     |                     |
| Total partidas conciliatorias                                                                                   |           | 2.469.878           |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                                   |           |                     |
| Aumento en cuentas por cobrar                                                                                   | -64.619   |                     |
| Aumento en anticipos a proveedores                                                                              | -91.243   |                     |
| Disminución en cuentas por cobrar empleados                                                                     | 2.947     |                     |
| Aumento en inventarios                                                                                          | -6.355    |                     |
| Aumento en gastos pagados por anticipado                                                                        | -637      |                     |
| Disminución en anticipos de clientes                                                                            | -33.404   |                     |
| Aumento en cuentas por pagar                                                                                    | 43.960    |                     |
| Aumento en gastos acumulados por pagar                                                                          | 42.668    |                     |
| Total cambios en activos y pasivos                                                                              |           | -106.683            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las<br>actividades operacionales                          |           | US\$ <u>-25.495</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Dmitry Martinez  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Lidia Ochoa  
Contadora

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

Al 31 de diciembre del 2008

**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 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 85,90% del total de ventas corresponde a su relacionada Bonanza Fruit Co. S.A. CORPBONANZA.

Al 31 de diciembre del 2008, 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 100% de las acciones pertenecen a la compañía Bonanza Fruit Co. S.A.

**2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad**

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009.

El 31 de diciembre 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.

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 2008, no han habido indicios de deterioro de las propiedades, por lo que no ha sido necesario efectuar una provisión por desvalorización.

e) Otros activos y Cargos diferidos

Los cargos diferidos, fueron amortizados en su totalidad en el 2008.

f) Reserva para Jubilación patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. En adición, el Código de Trabajo establece la

obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto.

g) 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.

h) 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.

i) Intereses pagados

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

j) 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 85.90% del total de ventas corresponde a su relacionada Bonanza Fruit Co. S.A. CORPBONANZA.
- Durante el año 2008 la Compañía realizó transferencias de inventario de materiales a Compañías relacionadas por un monto de US\$39.609.

- Prestó servicios de transporte a relacionadas, por un monto de US\$1.966.
- Realizó pagos por servicios de evaluación de fruta por US\$21.780.
- Realizó compras de materiales y frutas a relacionadas por US\$130.260.

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas que afectaron a resultados en el 2008 fueron:

|                                  |             |
|----------------------------------|-------------|
| <u>Ingresos:</u>                 | <u>US\$</u> |
| Venta de frutas                  | 1.635.712   |
| Recuperación de transporte       | 1.966       |
| <u>Costos/Gastos:</u>            |             |
| Servicio por evaluación de fruta | 21.780      |
| Compra de materiales             | 130.260     |

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle de los saldos con Compañías y partes relacionadas es el siguiente:

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| <u>Activos:</u>                   | <u>US\$</u>      |
| Bonanza Fruit Co S.A. Corpbonanza | 54.385           |
| Fernandacorp S.A.                 | 65.690           |
| Clemenciacorp S.A.                | 68.958           |
| Claudiacorp S.A.                  | 83.251           |
| Saly S.A.                         | 22.217           |
| Bananera Soledad Bansol S.A.      | 62.579           |
| <b>Total</b>                      | <b>357.080</b>   |
| <u>Pasivos</u>                    |                  |
| Imaginacorp S.A.                  | 85.516           |
| Salobsim S.A.                     | 864.441          |
| Crobida S.A.                      | 158.524          |
| Dolce Bananas S.A.                | 219.586          |
| Weryx S.A.                        | 11.412           |
| Ecupac S.A.                       | 3.686            |
| Cataplán S.A.                     | 118.911          |
| Bonanza Fruit Co S.A. Corpbonanza | 212              |
| <b>Total</b>                      | <b>1.462.288</b> |

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 de clientes corresponden a valores entregados a Compañía relacionada Bonanza Fruit Co. S.A. CORPBONANZA. El saldo al 31 de diciembre del 2008 asciende a US\$126.832.

4.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo, lo conforma el efectivo en bancos, caja y las notas de crédito emitidas por el SRI.

| <u>Detalle</u>          | <u>US\$</u>         |
|-------------------------|---------------------|
| Bancos locales          | 663                 |
| Caja                    | 200                 |
| N/C emitidas por el SRI | 2.698               |
| <b>Total</b>            | <b><u>3.561</u></b> |

5. Impuestos por cobrar

Un detalle de los impuestos por cobrar, al 31 de Diciembre del 2008 es el siguiente:

|                                                                                                    | <u>US\$</u>           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado                                                  | 97.013                |
| Reclamos al SRI (Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por intereses de crédito externo) | 6.427                 |
| <b>Total</b>                                                                                       | <b><u>103.440</u></b> |

6. Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

|                                           | <u>Saldo al</u>        | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u>      | <u>Saldo al</u>   | <u>% Tasa de</u>    |
|-------------------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
|                                           | <u>31-dic-07</u>       |                  |                   | <u>31-dic-08</u>  | <u>depreciación</u> |
| Costo:                                    |                        |                  |                   |                   |                     |
| Terrenos                                  | US\$ 1.348.848         |                  |                   | 1.348.848         |                     |
| Edificios                                 | 792.657                |                  |                   | 792.657           | 5%                  |
| Cultivos                                  | 3.518.406              |                  | -2.735.933        | 782.473           | 10%                 |
| Instalaciones y adecuaciones              | 11.227.561             |                  | -4.156.089        | 7.071.472         | 10%                 |
| Maquinarias y equipos                     | 393.688                | 24.057           | -15.000           | 402.745           | 10%                 |
| Equipos de telecomunicaciones             | 4.832                  | 110              |                   | 4.942             | 10%                 |
| Equipos de computación                    | 3.957                  |                  |                   | 3.957             | 33,33%              |
| Vehículos                                 | 2.228                  |                  |                   | 2.228             | 20%                 |
| Obras en proceso                          | 16.846                 | 624.296          |                   | 641.142           |                     |
| <b>Total costo</b>                        | <b>US\$ 17.309.023</b> | <b>648.463</b>   | <b>-6.907.022</b> | <b>11.050.464</b> |                     |
| <b>Depreciación acumulada:</b>            | <b>12.723.391</b>      | <b>1.153.328</b> | <b>-5.770.799</b> | <b>8.105.920</b>  |                     |
| <b>Propiedades planta y equipos, neto</b> | <b>US\$ 4.585.632</b>  |                  |                   | <b>2.944.544</b>  |                     |

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos en el 2008 fue de US\$1.153.328.

En el 2008 la Compañía dio de baja infraestructura de la Hacienda Doña Luisa, la misma que sufrió siniestro por inundación, que comprende: sistema de riego,

sistema de drenaje y robo de Cabezal amarillo modelo S150A. Se reconoció pérdida por US\$1.118.848 y reclamo al seguro por US\$14.250.

El saldo de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2008 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.

Al 31 de diciembre del 2008, se mantiene una hipoteca abierta sobre la Hacienda Doña Luisa a favor de LAAD Américas N.V. para garantizar las obligaciones contraídas con la misma. (nota 14).

#### 7. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

|                           | En US\$              |               |                 | Saldo al<br>31-12-08 |
|---------------------------|----------------------|---------------|-----------------|----------------------|
|                           | Saldo al<br>31-12-07 | Adiciones     | Amortización    |                      |
| Activos no capitalizables | 6.783                | 8.653         | -15.436         | 0                    |
| <u>Otros</u>              |                      |               |                 |                      |
| Programas de computación  | 5.053                | 1.552         | -6.605          | 0                    |
| Depósitos en garantía     | 16                   | 0             | -16             | 0                    |
| Otros cargos diferidos    | 142.649              | 24.455        | -167.104        | 0                    |
| Total                     | <u>154.501</u>       | <u>34.660</u> | <u>-189.161</u> | <u>0</u>             |

El cargo a gastos por amortización de cargos diferidos fue de US\$189.161.

#### 8. Sobregiro bancario

La Compañía presenta sobregiro bancario al 31 de diciembre del 2008.

#### 9. Documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2008, incluye US\$4.254 por pagar a Importadora Industrial Agrícola S.A. y por el cual se firmó una tabla de amortización con vencimiento en abril 2009 a una tasa de interés del 10%.

# 10. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año es como sigue:

|                             |      | Saldo al<br>31-12-2007 | Adiciones      | Pagos           | Saldo al<br>31-12-2008 |
|-----------------------------|------|------------------------|----------------|-----------------|------------------------|
| Décimo tercer sueldo        | US\$ | 35.357                 | 70.076         | -98.956         | 6.477                  |
| Décimo cuarto sueldo        |      | 0                      | 49.501         | -23.833         | 25.668                 |
| Vacaciones                  |      | 0                      | 46.502         | -7.884          | 38.618                 |
| Fondo de reserva            |      | 0                      | 42.465         | -23.203         | 19.262                 |
| Participación de utilidades |      | 17.731                 | 12             | -8.559          | 9.184                  |
| Intereses por pagar         |      | 5.231                  | 40.681         | -44.134         | 1.778                  |
| Total                       | US\$ | <u>58.319</u>          | <u>249.237</u> | <u>-206.569</u> | <u>100.987</u>         |

# 11. Deudas a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle es el siguiente:

| <u>Instituciones:</u>                                            | <u>US\$</u>    |
|------------------------------------------------------------------|----------------|
| <u>LAAD AMERICAS N.V.</u>                                        |                |
| Al 13,5% de interés anual con vencimiento<br>en febrero del 2009 | 150.000        |
| Total deudas a corto plazo                                       | <u>150.000</u> |

El saldo del préstamo con LAAD AMERICAS N.V se encuentra garantizado mediante Hipoteca abierta sobre ciertos terrenos (nota 14).

# 12. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2008, 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 movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

|                                            | US\$          |
|--------------------------------------------|---------------|
| Saldo al inicio del año                    | -12.109       |
| Impuesto pagado                            | 12.109        |
| Retenciones en la fuente del año           | 1.398         |
| Anticipo Impuesto a la renta               | 41.019        |
| Total impuesto a la renta pagado en exceso | <u>42.417</u> |

13. Propiedad Intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

14. Garantías

La Compañía mantiene una Hipoteca Abierta a favor de LAAD Americas N.V. sobre los siguientes terrenos:

- Hacienda Doña Luisa, con 114 hectáreas.
- Hacienda Nueva fortuna, con 81,53 hectáreas.
- Hacienda Pastora, con 120 hectáreas.
- Noventa y un centésima de hectáreas de propiedad de la Compañía "Agropicantes Sociedad Anónima" (nota 11 y 6)

15. Capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2008, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.343.397.

16.- Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2008 los estados financieros presentan un déficit acumulado de US\$2.754.337.

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.

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

Al 31 de diciembre del 2008, 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:

|                       | <u>US\$</u>  |
|-----------------------|--------------|
| <b><u>Pasivo:</u></b> |              |
| Pasivo corriente      | -7.117       |
| Pasivo no corriente   | <u>7.117</u> |
|                       | <u>0</u>     |

18. Evento subsecuente

En el 2009 el Servicio de Rentas Internas emitió Notas de crédito por US\$35.616 que corresponde a solicitudes de devolución del Impuesto al Valor Agregado.