

**PACIFIC CROWN FRUIT S. A. CROWNFRUIT**

Dictamen de los Auditores Independientes  
Junto con los respectivos Estados Financieros auditados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011



# AUDITBUSINESS S. A.

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

**PACIFIC CROWN FRUIT S. A. CROWNFRUIT**

### Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PACIFIC CROWN FRUIT S. A. CROWNFRUIT** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio 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 administración por los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 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.



## AUDITBUSINESS S. A.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PACIFIC CROWN FRUIT S. A. CROWNFRUIT** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Párrafo de énfasis*

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1 de los estados financieros que indica que la Compañía a inicios del año 2012 ya no tuvo actividad operacional, y que al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los estados financieros presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$395.926 y US\$508.965, respectivamente (nota 32). Estas condiciones junto con otros asuntos expuestos en la nota 1, indican la existencia de una falta de seguridad material que puede proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

### *Otros asuntos*

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre del 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador y mediante resolución No. S.C.Q.ICI CPA IFRS-11.01 del 12 de enero del 2011, 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). En base a este cronograma la Compañía debía adoptar las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero de 2012, sin embargo la Gerencia de la Compañía decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas) a partir del 1 de enero del 2011.

### **Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **PACIFIC CROWN FRUIT S. A. CROWNFRUIT**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

*Auditbusiness S. A.*

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

*Nancy Merino M.*

Nancy Merino M.  
Registro No. 30.603

Julio 31, 2012

Guayaquil, Ecuador

**PACIFIC CROWN FRUIT S. A. CROWNFRUIT**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 22.075	1.000
Activos financieros disponibles para la venta	7	203.903	188.361
Cuentas por cobrar	8	24.068.886	25.113
Inventarios	14	183.940	284.107
Gastos pagados por anticipado		28.239	0
Otros activos		4.848	200
Total activo corriente		<u>24.511.891</u>	<u>498.781</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Instalaciones, maquinarias y equipos	15	307.910	236.991
Inversiones en acciones	16	200	200
Otros activos	17	6.530	0
Total activo no corriente		<u>314.640</u>	<u>237.191</u>
Total Activos		<u>US\$ 24.826.531</u>	<u>735.972</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	18	US\$ 24.830.668	1.007.746
Gastos acumulados por pagar	22	49.428	0
Impuesto a la renta por pagar	24	27.721	0
Total pasivo corriente		<u>24.907.817</u>	<u>1.007.746</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligación por beneficios definidos	23	15.584	0
Total pasivos		<u>24.923.401</u>	<u>1.007.746</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital acciones-suscritas	25	800	800
Capital acciones-suscritas y no pagadas	25	-150	-600
Ganancia de activos financieros disponibles para la venta	7	19.830	0
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF	7 y 14	-271.974	0
Utilidad del ejercicio		154.624	-271.974
Total patrimonio		<u>-96.870</u>	<u>-271.774</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>US\$ 24.826.531</u>	<u>735.972</u>
Contingente	31	US\$ 1.435.500	0

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Sr. Lenin Suárez Panimboza  
Gerente General

  
Sra. Ingrid Ortega Echeverría  
Contadora

**PACIFIC CROWN FRUIT S. A. CROWNFRUIT**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en US\$, sin centavos)

	Notas		31-12-2011	31-12-2010
Ventas	10	US\$	76.822.311	0
Costo de ventas	10 y 27		75.059.720	0
Utilidad bruta			1.762.591	0
Gastos de operación:				
Gastos de administración	10 y 28		1.438.771	0
Utilidad operacional			323.820	0
Otros ingresos (egresos):				
Gastos financieros, neto			-83.816	0
Pérdida en activo financiero	7		0	-261.800
Provisión para obsolescencia de inventario	14		0	-10.174
Intereses ganados			7.860	0
Pérdida en venta de vehículos			-6.775	0
Otros ingresos (egresos), neto			860	0
Total otros ingresos (egresos), neto			-81.871	-271.974
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta			241.949	-271.974
Participación de trabajadores sobre las utilidades	22		36.292	0
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta			205.657	-271.974
Impuesto a la renta	24		51.033	0
Utilidad (Pérdida) del ejercicio			154.624	-271.974
<b>Otro resultado integral:</b>				
Ganancia de activos financieros disponibles para la venta	7		19.830	0
Resultado integral total del ejercicio		US\$	174.454	-271.974

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Sr. Lenin Suárez Panimboza  
Gerente General

  
Sra. Ingrid Ortega Echeverría  
Contadora

**PACIFIC CROWN FRUIT S. A. CROWNFRUIT**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en US\$, sin centavos)

	Notas	Capital acciones	Capital suscrito y no pagado	Ganancia de activos financieros disponibles para la venta	Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	800	-600	0	0	0	200
Resultado integral total del ejercicio	7 y 14	0	0	0	-271.974	0	-271.974
Saldo ajustado a NIIF al 31 de diciembre del 2010		800	-600	0	-271.974	0	-271.774
Aporte de accionistas		0	450	0	0	0	450
Resultado integral total del ejercicio	7	0	0	19.830	0	154.624	174.454
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	800	-150	19.830	-271.974	154.624	-96.870

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Sr. Leopoldo Suárez Panimboza  
Gerente General

  
Sr. Ingrid Ortega Echeverría  
Contadora

**PACIFIC CROWN FRUIT S. A. CROWNFRUIT**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en US\$, sin centavos)

<u>Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>31-12-2011</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	US\$ 75.858.612
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-71.608.610
Gastos financieros	-83.816
Impuesto a la renta, pagado	-23.312
Otros, neto	860
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>4.143.734</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:	
Adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos	-186.631
Aumento en otros activos	-550
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-187.181</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-	
Aporte de accionistas	450
Entregado neto a compañías relacionadas	-3.935.928
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-3.935.478</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	21.075
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1.000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>22.075</u></u>

P A S A N .....

**PACIFIC CROWN FRUIT S. A. CROWNFRUIT**  
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN .....

Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo y equivalentes  
de efectivo neto provisto por las actividades de operación

		<u>31-12-2011</u>
Utilidad del ejercicio	US\$	154.624
Partidas de conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación		67.937
Amortización		3.463
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio		8.885
Pérdida en venta de vehículos		6.775
Ajuste		200
Total partidas conciliatorias		<u>87.260</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar		-1.686.936
Aumento en anticipos a proveedores		-546.954
Disminución en inventarios		100.167
Aumento en gastos pagados por anticipado		-28.239
Aumento en otros activos		-8.311
Aumento en cuentas por pagar		6.013.091
Aumento en gastos acumulados por pagar		31.311
Aumento en impuesto a la renta por pagar		<u>27.721</u>
Total cambios en activos y pasivos		<u>3.901.850</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u><u>4.143.734</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Sr. Lenin Suárez Panimboza  
Gerente General

  
Sra. Ingrid Ortega Echeverría  
Contadora

**PACIFIC CROWN FRUIT S. A. CROWNFRUIT****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al  
31 de diciembre del 2011 y 2010  
(expresados en US\$, sin centavos)

**1.- Operaciones de la Compañía**

**Pacific Crown Fruit S. A. CROWNFRUIT**, es una compañía ecuatoriana constituida el 20 de abril de 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de abril del mismo año. La actividad principal de la Compañía es comercialización, distribución y exportación de banano, destinado principalmente para el mercado en Rusia.

Desde el 15 de enero del 2011, **Pacific Crown Fruit S. A. CROWNFRUIT**, inició sus operaciones de exportación de fruta (banano) al exterior, para lo cual obtuvo del Ministerio de Agricultura y Ganadería la respectiva autorización, la marca utilizada es Bonanza.

El 96,72% del total de ventas, corresponde a exportaciones realizadas a sus relacionadas del exterior JFC Group Co. Ltd., Garold Projects Ltd. y Bonanza Internacional y el 2,68% del total de ventas corresponde a compañías relacionadas locales.

A inicios del año 2012 la Compañía ya no tuvo actividad operacional.

A inicios del año 2012, mediante acuerdo con los trabajadores de la Compañía éstos fueron enrolados por compañía relacionada BAGNILASA S. A., considerando la antigüedad del tiempo trabajado.

Los estados financieros de Pacific Crown Fruit S. A. CROWNFRUIT, para el período terminado al 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la gerencia para su emisión el 30 abril del 2012.

**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 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados

financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptados en Ecuador. Los estados financieros por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF

Los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez se explican detalladamente en la Nota 5.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, (ii) activos financieros disponibles para la venta y (iii) pasivos financieros, según sea apropiado. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Préstamos - Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esta categoría: cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son posteriormente llevadas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

#### Activos financieros disponibles para la venta

Se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido calificados en ninguna de las categorías anteriores. Se valoran a su valor razonable, registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajene o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### Pasivos financieros

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general o estado de situación financiera.

#### Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que

se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

#### Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros.- Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

#### Compensación de instrumentos financieros

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

#### d) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor. El método de costeo utilizado corresponde al costo promedio.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados del año.

e) Instalaciones, maquinarias y equipos

Las instalaciones, maquinarias y equipos se encuentran valorizados a costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Compañía y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados integrales del ejercicio en que se producen.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

Los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los activos. La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>Tasa</u>
Maquinarias y equipos	10	10%
Vehículos	entre 1 y 4	entre 21,43% y 70,59%%

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, maquinarias y equipos.

f) Deterioro de activos no financieros

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa para los activos no financieros, si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando se presente un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto

recuperable de un activo, es el monto mayor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran parte independientes de los otros activos o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto. Para determinar el valor razonable menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado.

De existir pérdidas integrales de deterioro de operaciones continuas, ellas son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2011, la Gerencia no ha determinado indicios de deterioro.

g) Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas, comprenden acciones de compañías contabilizadas al costo de adquisición. Las referidas acciones no se negocian en un mercado público ni está en proceso de hacerlo.

h) Cuentas por pagar y provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

i) Impuestos

El gasto por impuesto de cada ejercicio incluye el impuesto a la renta corriente.

Impuestos corrientes

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las

autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada período, siendo de un 24% para el año 2011 y de un 25% para el año 2010.

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

j) Beneficios a empleados

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, según las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación y desahucio, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

k) Reconocimiento de Ingresos

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

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

3.- Uso de estimaciones y supuestos significativos

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectaron los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, presentados en los estados financieros. La gerencia necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

a) Vida útil de instalaciones, maquinarias y equipos

Las instalaciones, maquinarias y equipos se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

b) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

c) Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados post empleo por jubilación patronal, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

La Compañía ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios.

d) Provisiones

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

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

4.- Normas Internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las Normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro.

a) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

b) NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados el cual deberá dividirse en (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costos, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a “nuevas mediciones”.

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo relacionadas a los costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el

reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

#### 5.- Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre del 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador y mediante resolución No. S.C.Q.ICI CPA IFRS-11.01 del 12 de enero del 2011, 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). En base a este cronograma la Compañía debía adoptar las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, sin embargo la Gerencia de la Compañía decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas) a partir del 1 de enero del 2011.

Para todos los períodos hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Los estados financieros, para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros que la Compañía ha preparado de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, la Compañía ha preparado estados financieros en cumplimiento con las NIIF aplicables a los ejercicios que comiencen después del 1 de enero de 2011 como se describe en las políticas contables.

En la preparación de estos estados financieros de apertura, el estado de situación financiera de apertura de la Compañía se preparó al 31 de diciembre del 2010, fecha de transición a las NIIF.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar los estados financieros publicados al 31 de diciembre del 2010, todos aquellos preparados de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador.

##### 5.1 Reconciliación del estado de situación financiera

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero del 2010 (fecha de transición a NIIF) no mantienen saldos, ya que su inicio de actividades fue el 28 de abril de 2010.
- (b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes descritos anteriormente en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre del 2010 y por el año terminado en esa fecha.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
Al 31 de diciembre del 2010  
(Expresado en US\$, sin centavos)

	31-12-10 NEC	Reclasif.	Ajustes NIIF	31-12-10 NIIF
<b>Activos</b>				
<b>Activo corriente:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 1.000			1.000
Activos financieros disponibles para la venta	0	450.161	-261.800	188.361
Cuentas por cobrar-				
Impuestos por cobrar	25.113			25.113
Inventarios:				
Material de empaque e insumos agrícolas	294.281			294.281
Menos provisión por deterioro de inventarios	0		-10.174	-10.174
Inventarios, neto	294.281	0	-10.174	284.107
Otros activos	200			200
Total activo corriente	320.594	450.161	-271.974	498.781
Instalaciones, maquinarias y equipos	236.991			236.991
Cuentas por cobrar largo plazo	450.161	-450.161		0
Inversiones en acciones	200			200
Total activos	US\$ 1.007.946	0	-271.974	735.972
<b>Pasivos y Patrimonio</b>				
<b>Pasivo corriente:</b>				
Cuentas por pagar:				
Proveedores	US\$ 296.896			296.896
Anticipos de clientes	255.247			255.247
Compañías relacionadas	450.161			450.161
Impuestos por pagar	5.242			5.242
Otras	200			200
Total pasivos	1.007.746	0	0	1.007.746
<b>Patrimonio:</b>				
Capital acciones-suscrito	800			800
Capital acciones-suscrito y no pagado	-600			-600
Utilidad del ejercicio	0		-271.974	-271.974
Total patrimonio	200	0	-271.974	-271.774
Total pasivos y patrimonio	US\$ 1.007.946	0	-271.974	735.972

## 5.2 Reconciliación del Estado del Resultado Integral

Una reconciliación entre el estado del resultado integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

### Estado del Resultado Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010  
(Expresado en US\$, sin centavos)

	31-12-10 NEC	Ajustes NIIF	31-12-10 NIIF
Pérdida en activo financiero	US\$ 0	-261.800	-261.800
Provisión por deterioro de inventarios	0	-10.174	-10.174
Pérdida del ejercicio	0	-271.974	-271.974
Otro resultado integral	0	0	0
Resultado integral total del ejercicio	US\$ 0	-271.974	-271.974

### 5.3 Reconciliación del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

- (a) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2010 no hay valores debido a que el inicio de actividades fue desde el 28 de abril del 2010.
- (b) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2010:

	<u>US\$</u>
	<u>31-12-2010</u>
<b>Patrimonio según NEC</b>	<b>200</b>
<u>Ajustes NIIF</u>	
Pérdida en activo financiero	-261.800
Provisión para obsolescencia de inventario	-10.174
Total ajustes NIIF	<u>-271.974</u>
<b>Patrimonio neto según NIIF</b>	<b><u>-271.774</u></b>

### 5.4 Reconciliación del Estado de Flujos de Efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos. En el año 2010 no se presenta Estado de Flujo de Efectivo debido a que no hubo transacciones que generaran efectivo.

### 5.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estado del resultado integral

#### a) Reclasificaciones

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras al 31 de diciembre del 2010, principalmente como sigue:

Activos financieros disponibles para la venta, los cuales bajo NEC se presentaban como cuentas por cobrar a largo plazo.

#### b) Ajuste a valor razonable de los certificados de CORPEI

La Compañía aplicó a la fecha de transición la medición de los certificados de CORPEI al valor razonable con cambios en resultados, a través de los precios de canje publicados por la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones.

### 6.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, lo conforma el efectivo en caja y bancos. Un detalle es el siguiente:

Detalle	US\$	
	2011	2010
Bancos locales	5.440	1.000
Caja	16.635	0
Total	<u>22.075</u>	<u>1.000</u>

### 7.- Activos financieros disponibles para la venta

Un detalle de los activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Certificados de la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones - CORPEI con vencimiento hasta diciembre del 2020	203.903	183.361

El movimiento de los activos financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31-12-2010	Reclasif.	Ganancia en activo financ.
Certificados de CORPEI	<u>188.361</u>	<u>-4.288</u>	<u>19.830</u>
			<u>Saldo al 31-12-2011</u>
			<u>203.903</u>

	US\$		
	Saldo al 31-12-2009	Transf.	Ajuste NIIF
Certificados de CORPEI	<u>0</u>	<u>450.161</u>	<u>-261.800</u>
			<u>Saldo al 31-12-2010</u>
			<u>188.361</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los Certificados de CORPEI fueron valorados al valor razonable en base a los precios de canje publicados por la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones (CORPEI).

En el año 2010, la Compañía recibió la transferencia de los certificados de su relacionada Bonanza Fruit Co S. A.

### 8.- Cuentas por cobrar

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

	Notas	US\$	
		2011	2010
Clientes		971.559	0
Productores	9	58.784	0
Relacionadas	10	21.728.930	0
Empleados		100	0
Anticipos a proveedores	11	495.767	0
Impuestos por cobrar	12	651.979	25.113
Otras	13	161.767	0
<b>Total</b>		<b>24.068.886</b>	<b>25.113</b>

Las cuentas por cobrar no generan interés y tienen plazo de crédito hasta 30 días, excepto las cuentas por cobrar relacionadas.

#### 9.- Cuentas por cobrar productores

El saldo de cuentas por cobrar a productores al 31 de diciembre del 2011, se descompone así:

		Relacionadas (nota 10)	Terceros	Total
<u>Productores:</u>	US\$			
Préstamos		0	35.203	35.203
Entrega de material		16.479	7.102	23.581
	US\$	<u>16.479</u>	<u>42.305</u>	<u>58.784</u>

#### 10.- Transacciones con partes relacionadas

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

- El 96,72% del total de ventas en el 2011, corresponde a exportaciones de fruta realizadas a sus relacionadas del exterior JFC Group Co. Ltd., Garold Projects Ltd. y Bonanza Internacional.
- Realizó venta local de fruta a compañía relacionada por US\$14.669 en el 2011.
- Realizó venta de materiales a compañías relacionadas por US\$2.047.037 en el 2011.
- Realizó servicio de evaluación de fruta por un monto de US\$67.591.
- Recibió servicio portuario por un monto de US\$115.117.
- El total de compra de fruta a compañías relacionadas en el 2011 fue por US\$11.291.140.

- Durante el año 2011 canceló bonificación por caja y calidad del producto por un monto de US\$309.377.
- En el 2011 compró pallets por US\$791.213.
- Recibió servicio de transporte por US\$12.173 en el 2011
- Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene anticipos con relacionadas que se presentan en cuentas por cobrar productores por US\$16.479 (nota 9).
- Liquidación de fruta por pagar incluye en el 2011 US\$186.359 a compañías relacionadas (nota 19).
- En el 2010, compró inventario de material de empaque e insumos agrícolas a compañía relacionada Bonanza Fruit Co S. A. por un valor de US\$294.281. El saldo de la cuenta por pagar a proveedores en dicho año fue de US\$296.896.
- En el 2010, compró vehículos a su compañía relacionada Bonanza Fruit Co S. A. por un valor de US\$236.991. El saldo de la cuenta anticipo de clientes en dicho año fue de US\$255.427.
- Recibió transferencia de compañía relacionada. Un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Certificados CORPEI	0	450.161
Depósitos en garantía	5.980	0
Gastos acumulados por pagar	18.117	0
Obligación por beneficios definidos	6.699	0

Las transacciones con compañías relacionadas que afectan a resultados en el ejercicio 2011, fueron:

	US\$
<u>Ingresos:</u>	
Venta de frutas	74.315.861
Venta de materiales	2.047.037
Servicio de evaluación de fruta	67.591
<u>Costos/gastos:</u>	
Compra de fruta	11.291.140
Bonificación por caja y calidad de producto	309.377
Compra de pallets	791.213
Servicio de transporte	12.173
Servicio portuario	115.117

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de saldos y transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

	<u>US\$</u>
	<u>2011</u>
<b>Activos</b>	
Crobida S. A.	246
Dolce Bananas S. A.	4.100
Pecas S. A.	2.488
Ecupac S. A.	722.687
Cataplán S. A.	1.649
Fernadacorp S. A.	90
Clemenciacorp S. A.	10
Claudiacorp S. A.	154
Garold Projects Ltd.	20.027.572
Bananera Soledad Bansol S. A.	1.386
Novaldy Inc	240.640
Quality Fruit S. A.	727.908
Total	<u><u>21.728.930</u></u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Pasivos</b>		
Imaginacorpsa S. A.	1.858.850	0
Salobsim S. A.	292.910	0
Bonanza Internacional	8.235.790	0
JFC Group Co. Ltd.	6.458.691	0
Portquality Fruit S. A.	861.055	0
Pacific Fresh Fruit S. A.	895.367	0
Bonanza Fruit Co S. A.	0	450.161
	<u><u>18.602.663</u></u>	<u><u>450.161</u></u>

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

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no originan, ni devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

#### **Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

El personal clave de la Compañía incluye la Gerencia general y su staff de gerentes. Durante el año 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios post-empleo y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía son reconocidos de acuerdo a aspectos específicos basados en los resultados consolidados del grupo que son analizados anualmente.

#### **11.- Anticipos a proveedores**

El saldo de anticipos a proveedores al 31 de diciembre del 2011, se descompone así:

	<u>US\$</u>
Solfruit S. A.	60.000
Transbanpack S. A.	378.561
Quito Motors S. A.	40.000
Jorge Espinoza Jaramillo	9.204
Cierpronti S. A.	4.481
Agrocalidad	2.258
Toyocosta S. A.	1.000
Conecel	263
Total	<u><u>495.767</u></u>

## 12.- Impuestos por cobrar

Un detalle de los impuestos por cobrar al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	574.486	25.113
Crédito tributario por retenciones del IVA	77.493	0
	<u><u>651.979</u></u>	<u><u>25.113</u></u>

## 13.- Otras cuentas por cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Cuentas por liquidar	29.598
Venta de vehículo	41.026
Bonanza Fruit Co S. A.	91.140
Cheques devueltos	3
	<u><u>161.767</u></u>

## 14.- Inventarios

Un detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Material de empaque e insumos agrícolas	10.174	294.281
Fruta	183.940	0
Total inventarios	194.114	294.281
(Menos) provisión por deterioro de inventarios	-10.174	-10.174
Inventarios, neto	<u><u>183.940</u></u>	<u><u>284.107</u></u>

El movimiento de la provisión por deterioro de inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al 31-12-2009	Ajuste NIIF	Saldo al 31-12-2010	Saldo al 31-12-2011
Provisión por deterioro de inventarios	0	10.174	10.174	10.174

#### 15.- Instalaciones, maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de instalaciones, maquinarias y equipos, es como sigue:

	US\$			
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-12-2011
<b>Costo</b>				
Instalaciones y adecuaciones	0	2.336	0	2.336
Maquinarias y equipos	0	41.440	0	41.440
Vehículos	236.991	142.855	-65.690	314.156
Total costo	236.991	186.631	-65.690	357.932
<b>Depreciación acumulada</b>	0	67.937	-17.915	50.022
<b>Instalaciones, maquinarias y equipos, neto</b>	236.991			307.910

	US\$		
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Saldo al 31-12-2010
<b>Costo</b>			
Vehículos	0	236.991	236.991

El cargo a resultados por depreciación de las instalaciones, maquinarias y equipos en el 2011 fue de US\$67.937.

Al 31 de diciembre del 2011, adiciones incluye principalmente la compra de vehículos para uso del personal por US\$142.855 por lo cual obtuvo préstamos con concesionarias con sus respectivas tablas de amortización las mismas que devengan intereses.

#### 16.- Inversiones a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las inversiones a largo plazo consistían en acciones de compañía, las mismas que están valoradas al costo de adquisición, un detalle de las inversiones a largo plazo, es como sigue:

Compañía	% Part.	Cant. acciones	V/Unit. nominal	Valor nominal	US\$	
					Saldo al 31-12-2010	Saldo al 31-12-2011
Pacific Fresh Fruit S. A. PACIFICFRUIT	25%	200	1	200	200	200

### 17.- Otros activos

Al 31 de diciembre del 2011 el movimiento de otros activos es como sigue:

	US\$			
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Transf.	Saldo al 31-12-2011
Depósitos en garantía	0	550	5.980	6.530

En el año 2011 la Compañía recibió transferencia de depósitos en garantía por alquiler de bodegas por US\$5.980 de su relacionada Bonanza Fruit Co S. A. (nota 10).

### 18.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	Notas	US\$	
		2011	2010
Proveedores		3.166.577	296.896
Liquidaciones de fruta por pagar	19	2.731.601	0
Relacionadas	10	18.602.663	450.161
Anticipos de clientes		0	255.247
Impuestos por pagar	20	131.001	5.242
Otras	21	198.826	200
Total		24.830.668	1.007.746

Las cuentas por pagar no generan interés y no tienen un plazo definido.

El saldo de cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se descompone así:

Bien/servicio	US\$	
	2011	2010
Cartones	1.676.729	52.066
Material de empaque	480.885	173.260
Material paletizado	255.961	17.853
Fertilizantes	61.402	29.831
Servicios	287.556	0
Transporte	172.498	0
Vehículos	157.569	0
Varios	73.977	23.886
Total	3.166.577	296.896

**19.- Liquidaciones de fruta por pagar**

Un detalle de las liquidaciones de fruta pendientes de pago al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	<u>US\$</u>
<u>Productores</u>	
Terceros	2.545.242
Compañías Relacionadas (nota 10)	186.359
	<u>2.731.601</u>

**20.- Impuestos por pagar**

Un detalle de impuestos por pagar 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones de impuesto a la renta	96.604	5.242
Retenciones de IVA	34.397	0
	<u>131.001</u>	<u>5.242</u>

**21.- Otras cuentas por pagar**

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por liquidar	130.068	0
I.E.S.S.	819	0
Otras	67.939	200
	<u>198.826</u>	<u>200</u>

**22.- Gastos acumulados por pagar**

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	<u>US\$</u>				
	<u>Saldo al 31-12-2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf.</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31-12-2011</u>
Décimo tercer sueldo	0	14.620	1.628	-15.402	846
Décimo cuarto sueldo	0	3.784	3.762	-5.126	2.420
Vacaciones	0	7.416	12.727	-10.273	9.870
Fondo de reserva	0	12.793	0	-12.793	0
Participación de utilidades	0	36.292	0	0	36.292
Total	<u>0</u>	<u>74.905</u>	<u>18.117</u>	<u>-43.594</u>	<u>49.428</u>

Las transferencias corresponden a provisiones, de los trabajadores que se encontraban enrolados en BONANZA FRUIT CO S. A. al 31 de diciembre del 2010 y que al 31 de diciembre del 2011 se encontraban trabajando para la Compañía (nota 10).

### 23.- Obligación por beneficios definidos

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

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	US\$			Saldo al 31-12-2011
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Transf.	
Jubilación patronal	0	4.903	4.142	9.045
Bonificación por desahucio	0	3.982	2557	6.539
	<u>0</u>	<u>8.885</u>	<u>6.699</u>	<u>15.584</u>

Las transferencias corresponden a provisiones, de los trabajadores que se encontraban enrolados en BONANZA FRUIT CO S. A. al 31 de diciembre del 2010 y que al 31 de diciembre del 2011 se encontraban trabajando para la Compañía (nota 10).

### 24.- Impuesto a la renta

#### a) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía,

dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

**b) Tasa de impuesto y exoneraciones**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2010 es del 25%, y para el ejercicio fiscal 2011, la tarifa es del 24%, sobre las utilidades gravables.

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

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

**c) Dividendos en efectivo**

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2011, resulta de lo siguiente:

	<u>US\$</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	205.657
Más:	
Gastos no deducibles	6.980
Base para impuesto a la renta	<u>212.637</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>51.033</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>0</u>
Impuesto a la renta causado (IR Calculado > Anticipo)	<u><u>51.033</u></u>

La Compañía no pagó anticipo de impuesto a la renta por ser una Compañía recién constituida.

El movimiento del impuesto a la renta por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Retenciones en la fuente del año	23.312
Impuesto causado	<u>-51.033</u>
Total impuesto a la renta por pagar	<u><u>-27.721</u></u>

## 25.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social suscrito está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, las cuales están pagadas en un 81,25%.

Al 31 de diciembre de 2011, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Capital suscrito y no pagado</u>	<u>Capital pagado</u>
Bahia del Sol Inc.	Panameña	75%	600	150	450
Pacific Fresh Fruit S. A.					
Pacificfruit	Ecuatoriana	25%	200	0	200
		<u>100%</u>	<u>800</u>	<u>150</u>	<u>650</u>

## 26.- Utilidades acumuladas

### Ajustes de primera adopción

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CI.CPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas

acumuladas del año si las hubiere o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### **Reserva por valuación**

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### **27.- Costo de ventas**

Por el año 2011, los costos de operación se forman de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>US\$</u>
Compra de fruta	54.121.508
Materiales directos	14.600.139
Materiales indirectos	634.034
Materiales para la venta	2.547.475
Costos operacionales	3.156.564
<b>Total</b>	<u><u>75.059.720</u></u>

### **28.- Gastos de administración**

Por el año 2011, los gastos de administración se forman de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	202.895
Gastos operativos	179.067
Tasas Magap, Agrocalidad y CORPEI	963.207
Depreciación y amortización	71.400
Mantenimiento y reparación	22.202
<b>Total</b>	<u><u>1.438.771</u></u>

### **29.- Instrumentos financieros por categoría**

Lo que se expone a continuación es una comparación por clase de montos registrados y valor justo de los instrumentos financieros de la Compañía que se llevan en los estados financieros.

	US\$			
	Libros		Valor razonable	
	2011	2010	2011	2010
<b><u>Activos financieros</u></b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	22.075	1.000	22.075	1.000
Activos financieros disponibles para la venta	203.903	188.361	203.903	188.361
Otras por cobrar	716.418	0	716.418	0
Clientes	971.559	0	971.559	0
Partes relacionadas	21.728.930	0	21.728.930	0
	<u>23.642.885</u>	<u>189.361</u>	<u>23.642.885</u>	<u>189.361</u>
<b><u>Pasivos financieros</u></b>				
Cuentas por pagar y otros pasivos	6.097.004	552.343	6.097.004	552.343
Partes relacionadas	18.602.663	450.161	18.602.663	450.161
	<u>24.699.667</u>	<u>1.002.504</u>	<u>24.699.667</u>	<u>1.002.504</u>

El efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, no es significativamente diferente a su valor en libros, debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

### 30.- **Administración de riesgos financieros**

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

#### **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. La Compañía está expuesta a este riesgo principalmente por la pugna existente entre productores y exportadores por falta de acuerdo en la negociación de los precios y el futuro de la industria bananera.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés

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

b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

### **Riesgo de crédito**

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

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas, sin embargo más del 70% de su cartera incluye cuentas pendientes de cobro significativas con su relacionada Bagnilasa S. A. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por el Directorio.

### **Riesgo de liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes. El plazo promedio de cobro fue de 30 días por el ejercicio 2011. Adicionalmente la Compañía se fondea de los recursos obtenidos de su casa matriz y grupo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos.

**31.- Garantía****Póliza de Seguro**

La Compañía Pacific Crown Fruit S. A. Crownfruit, mantiene aperturada, carta de garantía bancaria con el Banco del Pacífico por US\$1.435.500, la misma que presenta como único objetivo garantizar el pago del precio mínimo de sustentación de la caja de banano a los productores, en virtud de las disposiciones legales establecidas por el Ministerio de Agricultura y Ganadería Acuacultura y Pesca. La referida póliza presenta fecha de vencimiento el 25 de septiembre del 2012 y fue concedida a 365 días plazo.

**32.- Capital de trabajo**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$395.926 y US\$508.965, respectivamente.

**33.- Precios de transferencia**

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, está en proceso de revisión.

**34.- Diferencias entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificaciones que la Compañía registra posteriormente. Un detalle es el siguiente:

Diferencias en:	US\$	
	2011	2010
<b><u>Activo:</u></b>		
Activo corriente	-641.045	-600
Otros activos	6.530	0
Total activos	<u>-634.515</u>	<u>-600</u>
<b><u>Pasivo:</u></b>		
Pasivo corriente	-634.365	0
<b><u>Patrimonio:</u></b>		
Total pasivos y patrimonio	<u>-150</u>	<u>-600</u>
	<u>-634.515</u>	<u>-600</u>

**35.- Eventos subsecuentes**

En el 2012 el Servicio de Rentas Internas emitió notas de créditos desmaterializadas por US\$369.344, que corresponden a solicitudes del impuesto al valor agregado del año 2011.

En marzo del 2012 la Compañía canjeó el total de los Certificados de CORPEI.

---