

**PACIFIC FRESH FRUIT S. A. PACIFICFRUIT**

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



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

**PACIFIC FRESH FRUIT S. A. PACIFICFRUIT**

### **Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PACIFIC FRESH FRUIT S. A. PACIFICFRUIT** 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 FRESH FRUIT S. A. PACIFICFRUIT** 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 de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$314.335 y US\$418.970, respectivamente (nota 31). 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 FRESH FRUIT S. A. PACIFICFRUIT**, 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

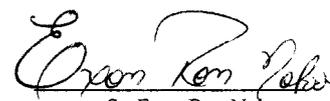
**PACIFIC FRESH FRUIT S. A. PACIFICFRUIT**  
(Guayaquil - Ecuador)

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

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 4.471	1.000
Activos financieros disponibles para la venta	7	173.969	217.137
Cuentas por cobrar	8	14.474.181	40.381
Inventarios	14	0	1.128.081
Gastos pagados por anticipado		37.536	0
Otros activos		18.646	200
Total activo corriente		<u>14.708.803</u>	<u>1.386.599</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Instalaciones, maquinarias y equipos	15	315.837	185.746
Inversiones en acciones	16	200	200
Otros activos	17	14.968	0
Total activo no corriente		<u>331.005</u>	<u>185.946</u>
Total Activos		<u>US\$ 15.039.808</u>	<u>1.572.545</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	18	US\$ 14.901.010	1.805.569
Gastos acumulados por pagar	21	77.662	0
Impuesto a la renta por pagar	23	44.466	0
Total pasivo corriente		<u>15.023.138</u>	<u>1.805.569</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES-</b>			
Obligación por beneficios definidos	22	314.335	418.970
		41.332	0
Total pasivos		<u>15.064.470</u>	<u>1.805.569</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital acciones-suscrito	24	800	800
Capital acciones-suscrito y no pagado	24	-150	-600
Ganancia de activos financieros disponibles para la venta	7	17.973	0
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF	7	-233.024	0
Utilidad del ejercicio		189.739	-233.024
Total patrimonio		<u>-24.662</u>	<u>-232.824</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>US\$ 15.039.808</u>	<u>1.572.745</u>
Contingente	30	US\$ 1.751.244	0

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ab. Nathalia Salazar Mgrero  
Gerente General

  
Sr. Exon Ron Noboa  
Contador

**PACIFIC FRESH FRUIT S. A. PACIFICFRUIT**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION**

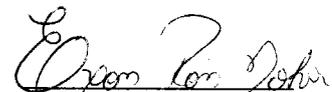
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>		<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Ventas	10	US\$	100.269.176	0
Costo de ventas	10 y 26		<u>97.202.252</u>	<u>0</u>
Utilidad bruta			3.066.924	0
Gastos de operación:				
Gastos administrativos y de ventas	10 y 27		<u>2.718.436</u>	<u>0</u>
Utilidad operacional			348.488	0
Otros ingresos (egresos):				
Gastos financieros, neto			-70.867	0
Pérdida en activo financiero	7		0	-233.024
Intereses ganados (nota 3)			3.474	0
Utilidad en venta de activo fijo			14.847	0
Otros ingresos (egresos), neto			<u>3.681</u>	<u>0</u>
Total otros ingresos (egresos), neto			<u>-48.865</u>	<u>-233.024</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta			299.623	-233.024
Participación de trabajadores sobre las utilidades	21		<u>44.943</u>	<u>0</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta			254.680	-233.024
Impuesto a la renta	23		<u>64.941</u>	<u>0</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio			189.739	-233.024
<b>Otro resultado integral:</b>				
Ganancia de activos financieros disponibles para la venta	7		17.973	0
Resultado integral total del ejercicio		US\$	<u><u>207.712</u></u>	<u><u>-233.024</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Ab. Nathalia Salazar, F. Moreno  
Gerente General

  
Sr. Exon Ron N6boa  
Contador

**PACIFIC FRESH FRUIT S. A. PACIFICFRUIT**  
(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	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010		800	-600	0	0	0	200
Resultado integral total del ejercicio	7	0	0	0	-233.024	0	-233.024
Saldo ajustado a NIIF al 31 de diciembre del 2010		800	-600	0	-233.024	0	-232.824
Aporte de accionistas		0	450	0	0	0	450
Resultado integral total del ejercicio	7	0	0	17.973	0	189.739	207.712
Saldo al 31 de diciembre del 2011		800	-150	17.973	-233.024	189.739	-24.662

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ab. Nathalia Salazar Figero  
Gerente General



Sr. Exon Ron Noboa  
Contador

**PACIFIC FRESH FRUIT S. A. PACIFICFRUIT**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(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\$ 99.521.098
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-92.371.991
Gastos financieros	-70.867
Impuesto a la renta, pagado	-20.475
Otros, neto	53
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>7.057.818</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:	
Adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos	-292.700
Aumento en otros activos	-8.418
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-197.118</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:	
Aporte de accionistas	450
Entregado neto a compañías relacionadas	-6.857.679
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-6.857.229</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	3.471
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1.000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>4.471</u></u>

P A S A N .....

**PACIFIC FRESH FRUIT S. A. PACIFICFRUIT**  
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN .....

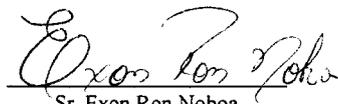
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo y equivalentes  
de efectivo neto provisto por las actividades de operación

31-12-2011

Utilidad del ejercicio	US\$	189.739
Partidas de conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación		73.456
Amortización		5.951
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio		23.430
Utilidad en venta de propiedades		-14.847
Canje de certificados CORPEI		61.121
Ajuste		200
Total partidas conciliatorias		<u>149.311</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar		-2.108.023
Aumento en anticipos a proveedores		-245.740
Disminución en inventarios		1.128.081
Aumento en gastos pagados por anticipado		-37.536
Aumento en otros activos		-24.597
Aumento en cuentas por pagar		7.884.455
Aumento en gastos acumulados por pagar		77.662
Aumento en impuesto a la renta por pagar		44.466
Total cambios en activos y pasivos		<u>6.718.768</u>
Efectivo neto provisto las actividades de operación	US\$	<u><u>7.057.818</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ab. Nathalia Salazar Tigre  
Gerente General

  
Sr. Exon Ron Noboa  
Contador

**PACIFIC FRESH FRUIT S. A. PACIFICFRUIT****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 Fresh Fruit S. A. PACIFICFRUIT**, 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 Fresh Fruit S. A. PACIFICFRUIT**, 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 97,96% 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 1,45% 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 Fresh Fruit S. A. PACIFICFRUIT, 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.

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>
Instalaciones y adecuaciones	10	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Equipos de computación	3	33%
Vehículos	entre 1 y 4	entre 27,91% y 66,67%

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-costo, 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>				
Activo corriente:				
Efectivo	US\$ 1.000			1.000
Activos financieros disponibles para la venta	0	450.161	-233.024	217.137
Cuentas por cobrar-				
Impuestos por cobrar	40.381			40.381
Inventarios:				
Materiale de empaque e insumos agricolas	1.068.236			1.068.236
Inventarios en tránsito	59.845			59.845
Total inventarios	1.128.081	0	0	1.128.081
Otros activos	200			200
Total activo corriente	1.169.662	450.161	-233.024	1.386.799
Instalaciones, maquinarias y equipos	185.746			185.746
Cuentas por cobrar largo plazo	450.161	-450.161		0
Inversiones en acciones	200			200
Total activos	US\$ 1.805.769	0	-233.024	1.572.745
<b>Pasivos y Patrimonio</b>				
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar:				
Proveedores	US\$ 1.147.299			1.147.299
Anticipos de clientes	194.872			194.872
Compañías relacionadas	450.161			450.161
Impuestos por pagar	13.037			13.037
Otras	200			200
Total pasivos	1.805.569	0	0	1.805.569
Patrimonio:				
Capital acciones-suscrito	800			800
Capital acciones-suscrito y no pagado	-600			-600
Utilidad del ejercicio	0		-233.024	-233.024
Total patrimonio	200	0	-233.024	-232.824
Total pasivos y patrimonio	US\$ 1.805.769	0	-233.024	1.572.745

## 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	-233.024	-233.024
Pérdida del ejercicio	0	-233.024	-233.024
Otro resultado integral	0	0	0
Resultado integral total del ejercicio	US\$ 0	-233.024	-233.024

### 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>Ajuste NIIF-</u>	
Pérdida en activo financiero	-233.024
<b>Patrimonio neto según NIIF</b>	<b><u><u>-232.824</u></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:

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos locales	-88.746	1.000
Caja	93.217	0
Total	<u>4.471</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:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Certificados de la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones - CORPEI con vencimiento hasta diciembre del 2020	173.969	217.137

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

	<u>US\$</u>				
	<u>Saldo al 31-12-2010</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>Canje</u>	<u>Ganancia en activo financ.</u>	<u>Saldo al 31-12-2011</u>
Certificados de CORPEI	<u>217.137</u>	<u>-21</u>	<u>-61.120</u>	<u>17.973</u>	<u>173.969</u>

	<u>US\$</u>			
	<u>Saldo al 31-12-2009</u>	<u>Transf.</u>	<u>Ajuste NIIF</u>	<u>Saldo al 31-12-2010</u>
Certificados de CORPEI	<u>0</u>	<u>450.161</u>	<u>-233.024</u>	<u>217.137</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		751.552	0
Productores	9	208.428	0
Relacionadas	10	12.077.135	0
Empleados		310.294	0
Anticipos a proveedores	11	245.740	0
Impuestos por cobrar	12	814.731	40.381
Otras	13	66.301	0
Total		<u>14.474.181</u>	<u>40.381</u>

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:

	US\$
Préstamos	127.903
Anticipos	70.991
Entrega de material	9.534
	<u>208.428</u>

#### 10.- Transacciones con partes relacionadas

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

- El 97,96% del total de ventas en el 2011, corresponde a exportaciones 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\$69.102 en el 2011.
- Realizó venta de materiales a compañías relacionadas por US\$1.360.913 en el 2011.
- Recibió servicio de evaluación de fruta por un monto de US\$36.846.
- Recibió servicios portuarios por un monto de US\$202.843.
- El total de compra de fruta a compañías relacionadas en el 2011 fue por US\$658.411.

- En el 2011 compró pallets por US\$979.200.
- Recibió servicio de transporte por US\$177.829 en el 2011.
- 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\$1.128.081. El saldo de la cuenta por pagar a proveedores en dicho año fue de US\$1.147.299.
- En el 2010. compró vehículos a su compañía relacionada Bonanza Fruit Co S. A. por un valor de US\$185.746. El saldo de la cuenta anticipo de clientes en dicho año fue de US\$194.872.
- Recibió transferencia de compañía relacionada. Un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Certificados CORPEI	0	450.161
Depósitos en garantía	6.550	0
Gastos acumulados por pagar	33.319	0
Obligación por beneficios definidos	17.902	0

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

	US\$
<u>Ingresos:</u>	
Venta de frutas	98.308.945
Venta de materiales	1.360.913
<u>Costos/gastos:</u>	
Compra de fruta	658.411
Compra de pallets	979.200
Servicio de transporte	177.829
Servicio de evaluación de fruta	36.846
Servicio portuario	202.843

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

	US\$
	2011
<b>Activos</b>	
Garold Projects Ltd.	9.790.278
Novaldy Inc	419.468
Quality Fruit S. A.	972.022
Pacific Crown Fruit S. A.	895.367
Total	<u>12.077.135</u>

	US\$	
	2011	2010
<b>Pasivos</b>		
Imaginacorp S. A.	960.108	0
Salobsim S. A.	306.836	0
Crobida S. A.	54.496	0
Dolce Bananas S. A.	109.806	0
Bonanza Internacional	1.579.501	0
Pecas S. A.	202.032	0
Ecupac S. A.	335.920	0
JFC Group Co. Ltd.	1.610.092	0
Cataplam S. A.	111.837	0
Fernandacorp S. A.	19.100	0
Clemenciacorp S. A.	66.875	0
Claudiacorp S. A.	74.481	0
Bananera Soledad S. A.	226.586	0
Portquality Fruit S. A.	144.927	0
Bonanza Fruit Co S. A.	0	450.161
	<u>5.802.597</u>	<u>450.161</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:

	US\$
Confianza Cia. de seguros	103980
Solfruit S. A.	60.000
Carlos Intriago Orellana	28.165
Polygon S. A.	21.047
Calipso Corp. S. A.	6.000
Jorge Espinoza Jaramillo	4.625
Cierpronti S. A.	1.013
Agrocalidad	2.382
Path Profit S. A.	17.441
Conecel	6
Exportaci S. A.	699
Carlos Ferrín de la Torre	378
Enrique Díaz	4
Total	<u>245.740</u>

**12.- Impuestos por cobrar**

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

	US\$	
	2011	2010
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	753.519	40.381
Crédito tributario por retenciones del IVA	61.212	0
	<u>814.731</u>	<u>40.381</u>

**13.- Otras cuentas por cobrar**

Un detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	US\$
Cuentas por liquidar	60.130
Bonanza Fruit Co S. A.	5.939
Cheques devueltos	232
	<u>66.301</u>

**14.- Inventarios**

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

	US\$
	2010
Material de empaque e insumos agrícolas	1.068.236
Fruta	59.845
Total inventarios	<u>1.128.081</u>

**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	23.707	0	23.707
Maquinarias y equipos	0	31.060	0	31.060
Muebles y equipos de oficina	0	1.848	0	1.848
Equipos de computación	0	11.667	0	11.667
Vehículos	185.746	224.418	-118.296	291.868
Total costo	<u>185.746</u>	<u>292.700</u>	<u>-118.296</u>	<u>360.150</u>
<b>Depreciación acumulada</b>	0	73.456	-29.143	44.313
<b>Instalaciones, maquinarias y equipos, neto</b>	<u>185.746</u>			<u>315.837</u>

	US\$		
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Saldo al 31-12-2010
<b>Costo</b>			
Vehículos	0	185.746	185.746

El cargo a resultados por depreciación de las instalaciones, maquinarias y equipos en el 2011 fue de US\$73.456.

Al 31 de diciembre del 2011, adiciones incluye principalmente la compra de vehículos para uso del personal por US\$224.418.

#### 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 Crown 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	8.418	6.550	14.968

En el año 2011 la Compañía recibió transferencia de depósitos en garantía por alquiler de bodegas por US\$6.550 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		4.623.711	1.147.299
Liquidaciones de fruta por pagar		4.183.960	0
Relacionadas	10	5.802.597	450.161
Anticipos de clientes		0	194.872
Impuestos por pagar	19	145.726	13.037
Otras	20	145.016	200
Total		<u>14.901.010</u>	<u>1.805.569</u>

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	1.950.369	375.032
Material de empaque	638.949	425.778
Material paletizado	591.580	216.532
Fertilizantes	75.350	26.381
Servicios	832.838	0
Transporte	265.216	0
Vehículos	194.872	0
Varios	74.537	103.576
Total	<u>4.623.711</u>	<u>1.147.299</u>

#### 19.- Impuestos por pagar

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

	US\$	
	2011	2010
Retenciones de impuesto a la renta	99.285	13.037
Impuesto al valor agregado	616	0
Retenciones de IVA	45.825	0
	<u>145.726</u>	<u>13.037</u>

#### 20.- Otras cuentas por pagar

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

	US\$	
	2011	2010
Cuentas por liquidar	134.806	0
I.E.S.S.	7.410	0
Otras	2.800	200
	<u>145.016</u>	<u>200</u>

**21.- Gastos acumulados por pagar**

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

	US\$				Saldo al 31-12-2011
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Transf.	Pagos	
Décimo tercer sueldo	0	23.950	6.754	-27.938	2.766
Décimo cuarto sueldo	0	4.708	4.422	-4.488	4.642
Vacaciones	0	12.320	22.143	-9.152	25.311
Fondo de reserva	0	20.566	0	-20.566	0
Participación de utilidades	0	44.943	0	0	44.943
Total	0	106.487	33.319	-62.144	77.662

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).

**22.- 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	11.896	11.068	22.964
Bonificación por desahucio	0	11.534	6834	18.368
	<u>0</u>	<u>23.430</u>	<u>17.902</u>	<u>41.332</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.- 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	254.680
Más:	
Gastos no deducibles	15.907
Base para impuesto a la renta	<u>270.587</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>64.941</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>0</u>
Impuesto a la renta causado (IR Calculado > Anticipo)	<u><u>64.941</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	20.475
Impuesto causado	<u>-64.941</u>
Total impuesto a la renta por pagar	<u><u>-44.466</u></u>

**24.- 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 Crown Fruit S. A.					
Crownfruit	Ecuatoriana	25%	200	0	200
		<u>100%</u>	<u>800</u>	<u>150</u>	<u>650</u>

## 25.- 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.

## 26.- 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	71.487.661
Materiales directos	19.260.975
Materiales indirectos	687.229
Materiales para la venta	2.040.846
Costos operacionales	3.725.541
<b>Total</b>	<u><u>97.202.252</u></u>

## 27.- Gastos de administración y ventas

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

Descripción	US\$
Sueldos y beneficios sociales	328.110
Gastos operativos	917.312
Tasas Magap, Agrocalidad y CORPEI	1.358.900
Depreciación y amortización	79.407
Mantenimiento y reparación	34.707
<b>Total</b>	<b>2.718.436</b>

## 28.- 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	4.471	1.000	4.471	1.000
Activos financieros disponibles para la venta	173.969	217.137	173.969	217.137
Otras por cobrar	520.469	0	520.469	0
Clientes	751.552	0	751.552	0
Partes relacionadas	12.077.135	0	12.077.135	0
	13.527.596	218.137	13.527.596	218.137
<b><u>Pasivos financieros</u></b>				
Cuentas por pagar y otros pasivos	8.952.687	1.342.371	8.952.687	1.342.371
Partes relacionadas	5.802.597	450.161	5.802.597	450.161
	14.755.284	1.792.532	14.755.284	1.792.532

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.

## 29.- 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.

**30.- Garantía****Póliza de Seguro**

La Compañía Pacific Fresh Fruit S. A. Pacificfruit, mantiene aperturada, carta de garantía bancaria con el Banco del Pacífico por US\$1.751.244, 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.

**31.- 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.

**32.- Juicios legales**

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentra pendiente de resolución glosa del IESS por US\$3.718,71 más intereses, por supuesta no afiliación, desde octubre del 2004 a junio del 2011 del Sr. Alberto Rivera Sarzosa, la cual fue impugnada el 30 de agosto del 2011.

**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	-124.037	-600
Otros activos	14.968	0
Total activos	<u>-109.069</u>	<u>-600</u>
<b><u>Pasivo:</u></b>		
Pasivo corriente	-18.919	0
<b><u>Patrimonio:</u></b>	-150	-600
Total pasivo y patrimonio	<u>-19.069</u>	<u>-600</u>

**35.- Eventos subsecuentes**

En el 2012 el Servicio de Rentas Internas emitió notas de créditos desmaterializadas por US\$490.688, 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.

---