

ECUAGREENPRODEX S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011



ECUAGREENPRODEX S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes
Balance general
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	ECUAGREENPRODEX S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

ECUAGREENPRODEX S.A.

Guayaquil, 25 de abril de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ECUAGREENPRODEX S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en el Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, 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 si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

A los Accionistas de
ECUAGREENPRODEX S.A.
Guayaquil, 25 de abril de 2012

Dictamen

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUAGREENPRODEX S.A., al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

VISION ESTRATEGICA S. A. ESTRAVITESA
(Auditores y Consultores)



No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-759



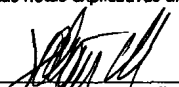
Rodolfo Ciespo Rubio
Socio
Registro # 24.200

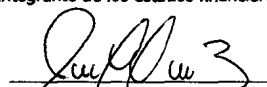


ECUAGREENPRODEX S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	Pasivo y Patrimonio	Referencia a Notas	2011
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,044,445	Porción corriente de obligación bancaria a largo plazo	10	2,985,491
Cuentas y documentos por cobrar	4	7,210,858	Cuentas y documentos por pagar	7	4,594,105
Inventarios	5	189,838	Impuestos por pagar	8	194,731
Gastos pagados por anticipado		51,121	Pasivos acumulados	9	14,412
Total del activo corriente		8,495,262	Total del pasivo corriente		7,788,739
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, planta y equipos, neto	6	239,900	Obligación bancaria a largo plazo	10	259,344
			PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		688,079
Total Activos		8,735,162	Total Patrimonio y Pasivo		8,735,162

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros


 Ab. Francisco Boloña
 Gerente General


 Ing. Irma Llamuea
 Contadora General



ECUAGREENPRODEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011
Ventas netas		83,022,970
Costo de Venta		(80,651,458)
Utilidad bruta		<u>2,371,512</u>
Gastos de operación		
Operacionales	12	(572,014)
Administrativos	12	(531,953)
Financieros		(138,092)
Total gastos de operación		<u>(1,242,059)</u>
Utilidad operacional		1,129,453
Otros (egresos) no operativos, neto		(71,077)
Utilidad antes de la participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>1,058,376</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	11	(158,756)
Impuesto a la Renta	11	(256,842)
Utilidad neta		<u>642,778</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


 Ab. Francisco Boloña
 Gerente General


 Ing. Irma Llamas
 Contadora General



ECUAGREENPRODEX S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2011	800	44,501	45,301
Aumento de capital	44,500	(44,500)	-
Utilidad neta del año	-	642,778	642,778
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>45,300</u>	<u>642,779</u>	<u>688,079</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


 Ab. Francisco Boloña
 Gerente General


 Ing. Irma Llamuca
 Contadora General



ECUAGREENPRODEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año		642,778
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	6	<u>48,733</u>
		691,511
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar		(5,927,013)
Inventarios		(15,235)
Gastos pagados por anticipo		110,721
Documentos y cuentas por pagar		2,165,047
Gastos acumulados por pagar		<u>4,332</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación		<u>(2,970,637)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento neto en obligaciones bancarias		<u>3,244,835</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>3,244,835</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Adiciones) ventas netas de propiedades, planta y equipos	6	(119,999)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(119,999)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		154,199
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>890,246</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>1,044,445</u>

Las notas explicativas anexas 1 a13 son parte integrante de los estados financieros.


 Ab. Francisco Boloña
 Gerente General


 Ing. Irma Uamuca
 Contadora General



ECUAGREENPRODEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 – OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública en el cantón Guayaquil, el 25 de febrero de 2010, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 25 de febrero de 2010. A partir de octubre de 2010 la Compañía comenzó sus operaciones y exportaciones de banano en condiciones normales.

El año terminado el 31 de diciembre de 2011 es el primer año de emisión de estados financieros auditados de la Compañía, de acuerdo a los requisitos legales.

La Compañía se dedica a la exportación, distribución, compraventa y comercialización de banano y en general de todo tipo de frutas y productos agrícolas. La producción es comercializada principalmente en el mercado Ruso y países de Europa. Durante el año 2011, la Compañía exportó 10,579,967 Cajas de banano 22XU (2,437,388 en 2010).

Los socios de la Compañía son Khaybullin Robert de nacionalidad Rusa y Millfore International Limited domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas (véase nota 13).

Leyes principales relacionadas con el giro del negocio

La Compañía está sujeta al cumplimiento de la Ley para la Estimular y Controlar la producción del Banano, Plátano (barraganete) y Otras Musáceas Afines, Destinadas a la Exportación, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 124 del 6 de agosto de 1997, esta Ley fue Codificada en el Registro Oficial No. 315 del 16 de abril del 2004 y reformada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010. El Reglamento a la presente Ley fue publicado en el Registro Oficial No. 499 del 26 de julio de 2011.

NOTA 2– RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicables en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todo el año, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros.

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatoriana de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con la circunstancias.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.2004 del 21 de agosto de 2006 determinó que las compañías bajo su control debían adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009. Posteriormente mediante Resolución ADM No. 08199 del 3 de julio de 2008, ratificó dicha fecha de aplicación. Sin embargo, el 20 de noviembre de 2008 mediante Resolución No. 08.G.DSC la



NOTA 2—RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

SuperIntendencia estableció un nuevo cronograma de aplicación obligatoria, el cual se menciona a continuación:

- A partir del 1 de enero de 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. (Período de transición: 2009).
- A partir del 1 de enero de 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre de 2007, las holding o las tenedoras de acciones, las compañías estatales y de economía mixta, y la sucursales de compañía extranjera. (Período de transición: 2010).
- A partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías que no sean consideradas en los dos grupos anteriores. (Período de transición: 2011). La compañía se encuentra en este grupo por lo que a partir del 1 de enero de 2012 adoptará de acuerdo a esta resolución las NIIF para la elaboración de sus estados financieros.

En ésta última Resolución se establece que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) estarán vigentes hasta la fecha en que las compañías adopten las NIIF según el cronograma antes mencionado.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo.

Incluye el efectivo disponible en caja, depósitos bancarios de libre disponibilidad.

c) Documentos y cuentas por cobrar.

Se representan a su valor nominal menos los cobros efectuados. Los saldos no pagados pendientes de cobro no generan intereses.

d) Inventarios.

Están valorados al costo de adquisición, sin exceder el costo del mercado.

e) Propiedades, planta y equipos.

Se muestra al costo, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Cuentas y documentos por pagar.

Están conformadas por facturas de proveedores de fruta, cartón, material de empaque, así como de otros bienes y servicios. Estas cuentas por pagar no generan intereses y su vencimiento es a 30 días plazo en promedio.



NOTA 2--RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

g) Obligaciones bancarias.

El saldo corresponde al capital adeudado a la fecha de corte y los intereses se registra contra los resultados del año en base al devengado.

h) Participación de los empleados en las utilidades.

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Provisión para impuesto a la renta.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2011 a una tasa del 24%.

j) Ingresos y gastos.

Los ingresos por ventas se registran en el momento en el cual se transfiere al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los gastos se registran cuando se incurren, en base al método del devengado.

NOTA 3--EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>
Caja chica	2,000
Fondo rotativo	430
Bancos locales (1)	<u>1,042,015</u>
	<u>1,044,445</u>

- (1) Corresponde a disponibles en bancos producto de dos operaciones de crédito realizadas al final del año y acreditadas en la cuenta del Banco de Machala.

NOTA 4--CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Composición:

(Véase página siguiente)



NOTA 4—CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR
(Continuación)

	<u>2011</u>
Cientes (1)	4,654,229
Productores (2)	2,045,382
Otros (3)	370,215
Impuestos y retenciones (4)	<u>141,032</u>
	<u>7,210,858</u>

- (1) Corresponden principalmente a clientes del exterior las cuales tienen un vencimiento semanal y no generan intereses.
- (2) Están conformadas principalmente por préstamos de capital de trabajo a haciendas productoras de banano y exportadoras a las cuales se les vendió cajas de banano bajo modalidad FAS (libre al costado del buque) y/o cartón y materiales.

Su composición es:

	<u>2011</u>
Haciendas productoras (a)	1,831,935
Anticipos de materiales	201,888
Anticipos compra fruta	<u>11,559</u>
	<u>2,045,382</u>

(a) Incluye principalmente a Don Carlos Fruit por US 866,429; Hacienda el Guayabo por US 799,718 y Hacienda Alquimiada por US 154,533.

- (3) Corresponden principalmente a provisiones de inventarios por US 237,372 e Inventarios de materiales por entregar por US 125,727 que se compensan con las cuentas de pasivo Provisiones de inventario por US 114,279 y Órdenes de compra pendiente de facturar por US 237,372.
- (4) Corresponde al crédito tributario de IVA por exportador.

NOTA 5—INVENTARIOS

Composición:

Inventario de fruta
Inventario de Materiales (1)



	<u>2011</u>
	10,916
	<u>178,922</u>
	<u>189,838</u>

- (1) Corresponde a saldos de materiales utilizados para el embalaje de fruta como cartón y cintas.

NOTA 6—PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Composición:

	2011	Tasa anual de depreciación %
Vehículos	280,304	20
Equipos de computación	12,720	33
Muebles y enseres	6,856	10
	<u>299,880</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(59,980)</u>	
	<u>239,900</u>	

Movimiento:

	2011
Saldo inicial	168,634
Adiciones netas	119,999
Depreciación del año	<u>(48,733)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>239,900</u>

NOTA 7 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

	2011
Proveedores (1)	4,051,911
Otras cuentas por pagar	383,383
Empleados	<u>158,811</u>
	<u>4,594,105</u>

(1) Están constituidos principalmente por:

Haciendas (2)	1,689,310
Proveedores de fruta (3)	1,371,351
Proveedores de cartón	450,992
Materiales de insumo	259,865
Servicios de operación	243,575
Otros bienes y servicios	<u>818</u>
	<u>4,015,911</u>



(2) Corresponden principalmente a valores por pagar a Hacienda Alquimiada por US\$1,542,346 por inspecciones anuales efectuadas a productores de la compañía ECUAGREENPRODEX, por pagos de compra de fruta y son cancelados de acuerdo a acuerdos comerciales establecidos.

NOTA 7 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

(Continuación)

- (3) Corresponden a valores pendientes de pago por compra de fruta a productores principalmente a US Expotalsi S.A. por US 94,202; Becitt S.A. por US 88,919 y Viesfrut S.A. por Us 88,100

NOTA 8 – IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2011</u>
Impuesto a la renta (1)	119,751
Retenciones en la fuente	65,367
IVA por pagar	<u>9,613</u>
	<u>194,731</u>

- (1) Corresponde al impuesto a la renta por pagar correspondiente al año 2011. Ver Nota 11.

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>2011</u>
Beneficios sociales	
Décimo tercer sueldo	2,710
Décimo cuarto sueldo	7,410
Vacaciones	<u>4,292</u>
	<u>14,412</u>

**NOTA 10 – OBLIGACIÓN BANCARIA A LARGO PLAZO Y PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIÓN BANCARIA A LARGO PLAZO**

Composición:

<u>Banco</u>	<u>Operación</u>	<u>Fecha</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>2011</u>	
					<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
			<u>meses</u>	<u>interes</u>		
Banco Machala	368766	18/05/2011	30	8.95%	485,491	259,344
Banco Machala	1102423400	09/12/2011	6	8.95%	1,200,000	-
Banco Machala	1102443800	29/12/2011	12	8.95%	1,300,000	-
					<u>2,985,491</u>	<u>259,344</u>

Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo.

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo, en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación de tales actos. Los años abiertos a revisión fiscal son los años 2010 y 2011.

Conciliación tributaria - contable

El gasto del impuesto a la renta difiere del que resulta de aplicar la tasa impositiva corporativa ecuatoriana del 24% a la utilidad antes de impuesto a la renta, debido principalmente a los siguientes:

	2011
Utilidad (pérdida)	1,058,376
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	(158,756)
Más: Gastos no deducibles	184,364
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(13,750)
Menos: Otras rentas exentas	(5,570)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	5,499
Más: Participación trabajadores atribuiboles a ingresos exentos	11
Base tributaria	1,070,174
Tasa impositiva	24%
Impuesto a la renta causado	256,842
Anticipo de impuesto a la renta	
Menos:	
Cuotas del anticipo pagadas en Julio/Septiembre de 2010	(135,523)
Retenciones en fuente realizadas	(1,570)
Saldo del anticipo pendiente de pago	2
Impuesto a la renta neto de retenciones	119,751

NOTA 12 – GASTOS

A continuación detallamos la composición de los gastos operativos:

(Véase página siguiente)

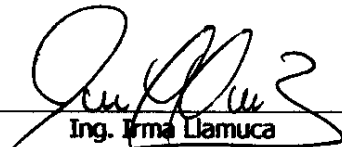


ECUAGREENPRODEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011
Ventas netas		83,022,970
Costo de Venta		(80,651,458)
Utilidad bruta		<u>2,371,512</u>
Gastos de operación		
Operacionales	12	(572,014)
Administrativos	12	(531,953)
Financieros		(138,092)
Total gastos de operación		<u>(1,242,059)</u>
Utilidad operacional		1,129,453
Otros (egresos) no operativos, neto		(71,077)
Utilidad antes de la participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>1,058,376</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	11	(158,756)
Impuesto a la Renta	11	(256,842)
Utilidad neta		<u>642,778</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


 Ab. Francisco Bolaña
 Gerente General


 Ing. Irma Llamuca
 Contadora General



NOTA 12 – GASTOS
(Continuación)

	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	188,078
Beneficios sociales	46,900
Otros beneficios	1,075
Depredaciones	40,761
Amortizaciones	87,253
Servicios básicos	12,460
Arrendos	18,152
Reparaciones y mantenimientos	29,567
Gastos de gestión	148
Gastos de viaje	75,843
Suministros y materiales	6,062
Impuestos y contribuciones	601
Otros gastos	65,114
	<u>572,014</u>

A continuación detallamos la composición de los gastos administrativos:

	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	172,883
Beneficios sociales	122,982
Otros beneficios	16,433
Depreciaciones	13,371
Servicios básicos	3,756
Reparaciones y mantenimientos	5,993
Gastos de gestión	14,010
Gastos de viaje	9,119
Suministros y materiales	13,834
Impuestos y contribuciones	4,483
Otros gastos	155,089
	<u>531,953</u>



NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril de 2012), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.