

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Dictamen de los Auditores Independientes
Junto con los respectivos Estados Financieros Auditados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un 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 las 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 las 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 aplicadas 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.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.** 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

Como se indica en la nota 23 literal c), los estados financieros adjuntos muestran que la compañía presenta déficit acumulado por US\$384.406 en el 2010. La Ley de Compañías de la República del Ecuador establece que cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que **BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.**, seguirá como negocio en marcha, por consiguiente no incluyen ajustes relacionados por la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos.

En base al cronograma de implementación de las NIIF 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 de enero del 2011.

Mediante resolución No 109012009RREC017488 del 12 de Octubre del 2009 la administración tributaria determinó el pago del anticipo de impuesto a la renta del año 2009 por US\$9.196 (capital). La Compañía presentó un juicio de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de Guayaquil, primera sala. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no mantiene registrado en libros provisión por este concepto (nota 19).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestro informe sobre la información financiera suplementaria y cumplimiento de las obligaciones tributarias de **BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.**, como



AUDITBUSINESS S. A.

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.
Registro No. 30.603

Julio 31, 2012

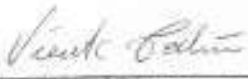
Guayaquil, Ecuador

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

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

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	US\$ 562.555	140.263	10.153
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	1.238.120	1.245.731	665.344
Inventarios	11	35.847	45.738	56.066
Gastos pagados por anticipado		2.211	980	638
Total activo corriente		1.838.733	1.432.712	732.201
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Instalaciones, propiedades y equipos	12	1.091.447	925.270	890.191
Activos biológicos - plantaciones de banano	13	294.418	294.418	294.418
Total activo no corriente		1.385.865	1.219.688	1.184.609
Total Activos		US\$ 3.224.598	2.652.400	1.916.810
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	US\$ 1.647.838	1.121.006	705.524
Gastos acumulados por pagar	16	120.788	130.716	74.385
Impuesto a la renta por pagar	19	0	19.121	0
Total pasivo corriente		1.768.626	1.270.843	779.909
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos	17	67.289	42.891	19.781
Pasivos por impuestos diferidos	18	60.922	59.791	85.405
Total pasivo no corriente		128.211	102.682	105.186
Total Pasivos		1.896.837	1.373.525	885.095
PATRIMONIO				
Capital en acciones - suscrito y pagado	20	2.800	2.800	2.800
Reserva legal		297	297	297
Reserva facultativa		2.672	2.672	2.672
Reserva de capital		150.560	150.560	150.560
Reserva por valuación		0	991.591	991.591
Superávit de revaluación	22	290.895	290.895	290.454
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	6	216.496	224.466	194.103
Utilidades (Pérdidas) acumuladas	23	615.155	-600.762	-579.448
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	23	48.886	216.356	-21.314
Total patrimonio		1.327.761	1.278.875	1.031.715
Total pasivos y patrimonio		US\$ 3.224.598	2.652.400	1.916.810

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeño Intrago
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

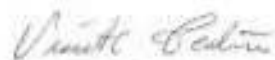
BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION

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

	Notas	31-12-2011	31-12-2010
Ventas	7	US\$ 4.425.538	4.052.314
Costo de ventas	24	4.139.965	3.563.007
Utilidad bruta		285.573	489.307
Gastos de operación:			
Gastos de administración	25	134.844	125.347
Utilidad operacional		150.729	363.960
Gastos financieros, neto		0	-2.666
Intereses con relacionada		-53.625	0
Otros, neto		-836	-335
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		96.268	360.959
Participación a trabajadores	16	14.440	54.144
Utilidad antes de impuesto a la renta		81.828	306.815
Impuesto a la renta	19	32.942	77.234
Utilidad del ejercicio		US\$ 48.886	229.581
Otro resultado integral			
Ganancia por revaluación de instalaciones, propiedades y activos biológicos	12 y 13	0	5.190
Impuesto a las ganancias de instalaciones, propiedades y equipos	18	0	-12.389
Total otro resultado integral		0	17.579
Resultado integral total del ejercicio		48.886	247.160

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Vicente Cedeño Intriago
Gerente General



Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en US\$, sin centavos)

Notas	Capital en acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Reserva por valuación	Superávit de revaluación	Resultados acumulados por aplicación		Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Total
							primera vez de las NIIF			
Saldo al 1 de enero del 2010	2.800	297	2.672	150.560	991.591	0	0		-600.762	547.158
Aplicación NIIF por primera vez	0	0	0	0	0	290.454	194.103		0	484.557
Saldo ajustado a NIIF al 1 de enero del 2010	2.800	297	2.672	150.560	991.591	290.454	194.103		-600.762	1.031.715
Resultado integral total del ejercicio	0	0	0	0	0	441	30.363		216.356	247.160
Saldo al 31 de diciembre del 2010	2.800	297	2.672	150.560	991.591	290.895	224.466		-384.406	1.278.875
Transferencia	0	0	0	0	-991.591	0	-7.970		999.561	0
Resultado integral total del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0		48.886	48.886
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2.800	297	2.672	150.560	0	290.895	216.496		664.041	1.327.761

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Vicente Ochoa
 Sr. Vicente Ochoa Intriago
 Gerente General

Lidia Ochoa
 Sra. Lidia Ochoa Aguilar
 Contadora

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

Expresado en US\$, sin centavos

Aumento (Disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 4.715.997	4.200.313
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-4.251.927	-3.611.665
Gastos financieros	0	-2.666
Impuesto a la renta, pagado	-63.330	-34.744
Otros, neto	-836	-335
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	399.904	550.903
Flujos de efectivo en actividades de inversión-		
Adquisición de instalaciones, propiedades y equipos	-216.492	-70.718
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-		
(Entregado) recibido neto a compañías relacionadas	238.880	-350.075
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	422.292	130.110
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	140.263	10.153
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 562.555	140.263

P A S A N

BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

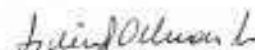
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto
por las actividades de operación

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Utilidad del ejercicio	US\$ 48.886	223.339
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo y equivalentes de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	50.315	40.829
Crédito tributario no devuelto	431	30.735
Provisión para obligaciones por beneficios diferidos	24.468	23.110
Intereses con relacionada	53.625	0
Impuesto a la renta diferido	1.131	-6.983
Total partidas conciliatorias	129.970	87.691
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	206.738	85.136
Disminución en anticipos a proveedores	19.685	4.367
Disminución en inventarios	9.891	10.328
Aumento en gastos pagados por anticipado	-1.231	-342
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	-15.078	41.911
Aumento en cuentas por pagar	30.162	23.021
Disminución en bonificación por desahucio	-70	0
Aumento (Disminución) gastos acumulados por pagar	-9.928	56.331
Aumento (Disminución) en impuesto a la renta por pagar	-19.121	19.121
Total cambios en activos y pasivos	221.048	239.873
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ 399.904	550.903

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Vicente Cedeño Intriago
Gerente General



Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

COMPAÑÍA BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A.**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

COMPAÑÍA BANANERA SOLEDAD BANSOL S. A. se constituyó en Guayaquil el 24 de junio de 1991, e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de agosto de 1991. Su actividad principal es la compra venta, y explotación de cultivos de banano.

La unidad de negocios (agrícola), está integrada por Hacienda Soledad con 66 hectáreas (50 hectáreas dedicadas al cultivo de banano), ubicada en la provincia de Los Ríos (cantón Baba).

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

Los estados financieros de Bansol S. A. del período económico terminado al 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia para su emisión el 30 de Abril de 2012.

2. 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 6.

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros es el (US\$) dólar de Estados Unidos, moneda oficial del Ecuador.

3. Políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros de libre disposición para las actividades de la Compañía.

b) 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 y (ii) 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: Las 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 tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

- 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 (cuenta correctora de activo) y el importe de la pérdida se reconoce en el estado del resultado integral.

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.

c) Inventarios

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

d) Activos biológicos – plantaciones de banano

Comprenden principalmente los cultivos de banano registrados al valor razonable menos los costos estimados de venta. Para determinar el valor razonable de los cultivos se consideró el informe de un perito valuador contratado por la Compañía. Los activos biológicos se valoran mediante el modelo de Revaluación.

Los cambios en el valor razonable de los activos biológicos se reflejan en el Estado de Resultado Integral del periodo.

e) Instalaciones, propiedades y equipos

Excepto por las instalaciones, edificios y terrenos, la maquinaria y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

La Compañía optó por aplicar a la fecha de transición la exención que establece la NIIF 1 por la medición de las partidas de propiedad, planta y equipo, respecto al uso del valor revaluado por un perito independiente como costo atribuido. Los terrenos no son objeto de depreciación.

El costo de los elementos de instalaciones, propiedades y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo 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, propiedades 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 de la siguiente manera:

	<u>Vida útil</u> <u>(en años)</u>	<u>% tasa de</u> <u>depreciación</u>
Edificios	60	1,67%
Instalaciones y adecuaciones	entre 10 y 30	entre 3% y 10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%
Equipos de telecomunicaciones	10	10%
Vehículos	5	20%

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 propiedades y equipos.

f) Deterioro de activos no financieros

En cada fecha del balance, 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 libro 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 Resultado Integral en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado, o con cargo al Superávit de Revaluación según corresponda.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no se han determinado indicios de deterioro.

g) 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.

h) Impuestos

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

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 periodo, 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 a ciertas situaciones de las leyes tributarias.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

El activo por impuesto diferido no reconocido se reevalúa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reconoce en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dicho activo por impuesto diferido no reconocido con anterioridad.

El activo por impuesto diferido se mide a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

i) 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.

j) 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.

4. 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:

- Vida útil de instalaciones, propiedades y equipos

Las instalaciones, propiedades 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.

- 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.

- 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.

- 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.

5. 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 periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero del 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 periodo 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 del 2013.

6. Adopción por primera vez

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre del 2008, se estableció 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 periodos hasta el año terminado el 31 de diciembre del 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 del 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 del 2011 como se describe en las políticas contables.

El estado de situación financiera de apertura de la Compañía se preparó al 1 de enero del 2010, fecha de transición a las NIIF.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre del 2010, y por el ejercicio, finalizado en esa fecha, todos aquellos preparados de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador.

6.1 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) se detalla a continuación:

<u>Activos</u>	NEC 01-01-2010	Reclasif.	Ajustes NIIF	NIIF 01-01-2010
Activo corriente:				
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 10.153			10.153
Cuentas y documentos por cobrar:				
Clientes	466.816			466.816
Compañías relacionadas	39.209			39.209
Anticipos a proveedores	31.996			31.996
Impuesto a la renta pagado en exceso	36.594			36.594
Impuestos por cobrar	84.237			84.237
Otras	6.492			6.492
Total cuentas por cobrar	665.344	0	0	665.344
Inventarios-				
Material de empaques e insumos agrícolas	56.066			56.066
Gastos pagados por anticipado	638			638
Total activo corriente	732.201		0	732.201
Instalaciones, propiedades y equipos	6.326.211	-5.699.733	279.508	905.986
Menos depreciación acumulada	5.711.564	-5.695.769	0	15.795
Instalaciones, propiedades y equipos neto	614.647	-3.964	279.508	890.191
Activos biológicos - plantaciones de banana	0	3.964	290.454	294.418
Total Activos	US\$ 1.346.348	0	569.962	1.916.310

Pasivos	NEC 01-01-2010	Reclasif.	Ajustes NIIF	NIIF 01-01-2010
Pasivo corriente:				
Proveedores	US\$ 109.404			109.404
Anticipos de clientes	39.827			39.827
Compañías relacionadas	420.889			420.889
Otros	135.404			135.404
Total cuentas y documentos por pagar	705.524	0	0	705.524
Gastos acumulados por pagar	74.385			74.385
Total pasivos corrientes	779.909	0	0	779.909
Pasivos a largo plazo:				0
Compañía relacionada				19.781
Obligaciones por beneficios definidos	19.781		85.405	85.405
Pasivos por impuestos diferidos	0		85.405	105.186
Total pasivos a largo plazo	19.781	0	85.405	105.186
Total Pasivos	799.690	0	85.405	885.095
Patrimonio:				
Capital acciones-suscrito y pagado	2.800			2.800
Reserva legal	297			297
Reserva facultativa	2.672			2.672
Reserva de capital	150.560			150.560
Reserva por valuación	991.591			991.591
Superávit de revaluación	0		290.454	290.454
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	0		194.103	194.103
Pérdidas acumuladas	-579.448			-579.448
Pérdida del ejercicio	-21.314			-21.314
Total patrimonio	547.158	0	484.557	1.031.715
Total Pasivos y Patrimonio	US\$ 1.346.848	0	569.962	1.916.810

- b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre del 2010 y por el año terminado en esa fecha.

Activos	NEC 31-12-2010	Reclasif.	Ajustes NIIF	NIIF 31-12-2010
Activo corriente:				
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 140.263			140.263
Cuentas y documentos por cobrar:				
Clientes	360.728			360.728
Compañías relacionadas	739.834			739.834
Anticipos a proveedores	27.629			27.629
Impuesto por cobrar	111.994			111.994
Otros	5.546			5.546
Total cuentas por cobrar	1.245.731	0	0	1.245.731
Inventarios-				
Material de empaques e insumos agrícolas	45.738			45.738
Total activo corriente	1.431.732	0	0	1.431.732
Gastos pagados por anticipado	980			980
Instalaciones, propiedades y equipos	6.396.929	-5.699.733	279.508	976.704
Menos depreciación acumulada	5.752.393	-5.696.210	-4.749	51.434
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	644.536	-3.523	284.257	925.270
Activos biológicos - plantaciones de banano	0	3.523	290.895	294.418
Total Activos	US\$ 2.077.248	0	575.152	2.652.400

Pasivos	NEC	Reclasif.	Ajustes	NIIF
	31-12-2010		NIIF	31-12-2010
Pasivo corriente:				
Proveedores	US\$ 197.898			197.898
Anticipos de clientes	81.738			81.738
Compañías relacionadas	771.439			771.439
Otros	69.931			69.931
Total cuentas y documentos por pagar	1.121.006	0	0	1.121.006
Gastos acumulados por pagar	130.716			130.716
Impuesto a la renta por pagar	19.121			19.121
Total pasivos corrientes	1.270.843	0	0	1.270.843
Pasivos a largo plazo:				
Obligaciones por beneficios definidos	42.891			42.891
Pasivos por impuestos diferidos			59.791	59.791
Total pasivos a largo plazo	42.891	0	59.791	102.682
Total Pasivos	1.313.734	0	59.791	1.373.525
Patrimonio:				
Capital en acciones - suscrito y pagado				
Aporte para futuro aumento de capital	2.800			2.800
Reserva legal	297			297
Reserva facultativa	2.672			2.672
Reserva de capital	150.560			150.560
Reserva por valuación	991.591			991.591
Superávit de revaluación			290.895	290.895
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF			224.466	224.466
Pérdidas acumuladas años anteriores	-600.762			-600.762
Utilidad del ejercicio	216.356			216.356
Total patrimonio	763.514	0	515.361	1.278.875
Total Pasivos y Patrimonio	US\$ 2.077.248	0	575.152	2.652.400

6.2 Reconciliación del estado de resultado integral

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

	NEC	Ajustes	NIIF
	31-12-2010	NIIF	31-12-2010
Venta	US\$ 4.052.314		4.052.314
Costo de ventas	3.233.530		3.233.530
Utilidad bruta	798.784	0	798.784
Gastos de operación-			
Gastos de administración	434.824		434.824
Utilidad operacional	363.960	0	363.960
Gastos financieros, neto	-2.666		-2.666
Otros ingresos (egresos), neto	-335		-335
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	360.959	0	360.959
Participación a trabajadores	54.144		54.144
Utilidad antes de impuesto a la renta	306.815	0	306.815
Impuesto a la renta	90.459	-6.983	83.476
Utilidad del ejercicio	216.356	6.983	223.339
Otro resultado integral:	0		0
Ganancias por revaluación de instalaciones, propiedades y activos biológicos	0	5.190	5.190
Impuesto a las ganancias de instalaciones, propiedades y equipos	0	-18.631	-18.631
Total otro resultado integral	0	23.821	23.821
Resultado integral total del ejercicio	216.356	30.804	247.160

6.3 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 (NIIF) al 1 de enero del 2010:

	US\$
	01-01-2010
Patrimonio neto según NEC	547.158
<u>Ajuste NIIF</u>	
Revaluación de instalaciones, propiedades y activos biológicos	569.962
Pasivos por impuestos diferidos	-85.405
Total ajustes	484.557
Patrimonio neto según NIIF	1.031.715

- b) Reconciliación del Patrimonio neto desde principios contables generalmente aceptados en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre del 2010:

	US\$
	31-12-2010
Patrimonio según NEC	763.514
<u>Ajuste NIIF</u>	
Revaluación de instalaciones, propiedades y activos biológicos	575.152
Pasivos por impuestos diferidos	-59.791
Total ajustes	515.361
Patrimonio neto según NIIF	1.278.875

6.4 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.

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

Reclasificaciones y Ajustes. La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Las reclasificaciones y los ajustes más importantes son:

a) Reclasificaciones

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras en los años al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, principalmente como sigue:

Los cultivos y plantaciones, las cuales se encontraban registradas como Instalaciones, propiedad y Equipos, se reclasificaron a Activos biológicos.

b) Ajuste del valor revaluado como costo atribuido

La Compañía optó por aplicar a la fecha de transición la exención que establece la NIIF 1 por la medición de las partidas de propiedad, planta y equipo, respecto al uso del valor revaluado por un perito independiente como costo atribuido.

c) Ajuste por reconocimiento de impuestos diferidos

El ajuste de impuestos diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a NIIF que presentaron diferencias temporarias entre la base contable bajo NIIF y la base contable para efectos tributarios de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registradas bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1, ya que nunca fueron registrados bajo PCGA en Ecuador. Se reconocieron pasivos por impuestos diferidos, por las partidas temporales tales como: instalaciones, propiedades y equipos, amortización de pérdidas fiscales y provisión por jubilación patronal.

Al 1 de enero del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$85.405.

Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$59.791 y el reconocimiento en el gasto por US\$13.225 y en otro Resultado Integral por US\$12.389.

Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarios fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$60.922 y el reconocimiento en el gasto por US\$1.131.

	Diferencias temporarias		
	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
<u>Diferencias temporarias:</u>			
Ajuste por avalúo de instalaciones, propiedades y equipos	318.303	330.262	341.621
Amortización pérdidas fiscales	0	-29.096	0
Provisión por jubilación patronal	-41.928	-28.372	0
Total	276.375	272.794	341.621
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	24%	25%
	63.566	65.471	85.405
Efectos por variación de tasas	-2.644	-5.680	0
Pasivos por impuestos diferidos	60.922	59.791	85.405

7. **Transacciones entre partes relacionadas**

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

- El 31,33% en el 2011 y el 91,65% en el 2010 del total de ventas corresponde a compañías relacionadas. El saldo por cobrar asciende a US\$54.674 y US\$348.427 al 31 de diciembre del 2011 y 2010 respectivamente, y se presenta en cuentas por cobrar clientes.
- Realizó venta de materiales a compañías relacionadas durante el año 2011 y 2010 por US\$49.985 y US\$21.579, respectivamente.
- Realizó pagos por servicios de evaluación de fruta en el 2011 y 2010 por US\$49.492 y US\$56.713, respectivamente.
- La Compañía en el año 2011 y 2010 realizó compra de materiales a relacionadas por US\$220.654 y US\$528.618, respectivamente.
- En el año 2011 y 2010 realizó pagos por empaque de fruta y comisiones por dicho servicio por US\$474.309 y US\$380.023, respectivamente.
- Registró en el año 2011 y 2010 gastos de depreciación por el uso de activos fijos de compañía relacionada por US\$362.323 y US\$404.089, respectivamente.
- Prestó servicios de transporte en el año 2011 y 2010 por un monto de US\$7.820 y US\$2.246, respectivamente.
- Durante el año 2010 la Compañía entregó y recibió transferencias de inventario de materiales a compañías relacionadas por montos de US\$19.507 y US\$208.847, respectivamente.

- La Compañía en el año 2007 recibió préstamos de compañía relacionada por US\$864.920, el mismo que no generó intereses hasta el año 2010 y no tiene vencimiento específico. En el año 2011 dicho préstamo generó intereses por US\$53.625 a una tasa del 6,20% anual.
- Con fecha 12 de octubre del 2011 la compañía procedió a realizar la cesión de las acciones a las compañías relacionadas Durancoor S. A. y Hierrogame S.A. HIERRO & GAME (nota 20).

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas que afectaron a resultados en el 2011 y 2010 fueron:

	US\$	
	2011	2010
<u>Ingresos</u>		
Venta de fruta	1.386.414	3.713.987
Recuperación de transporte	7.820	2.246
Venta de materiales	49.985	21.579
<u>Costos / gastos</u>		
Servicio por evaluación de fruta	49.492	56.713
Compra de materiales	220.654	528.618
Empaque de fruta y comisiones	474.309	380.023
Depreciación de terceros	362.323	404.089
Intereses	53.625	0

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de los saldos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

Activo	US\$	
	2011	2010
Bonanza Fruit Co. S. A. CORPBONANZA	0	160.152
Imaginacorp S. A.	140.414	157.838
Crobida S. A.	94.460	72.552
Dolce Bananas S. A.	64.441	34.015
Weryx S. A.	47.757	72.098
Packing Fruit S. A.	162.648	40.228
Clemenciapac S. A.	94.753	16.371
Claudiapac S. A.	80.556	166.016
Pecas S. A.	47.462	20.564
Pacific Fresh Fruit S.A. PACIFICFRUIT	226.586	0
Total	959.077	739.834
<u>Pasivo</u>		
Salobsim S. A.	867.403	659.161
Saly S. A.	113.227	55.230
Bonanza Fruit Co. S. A. CORPBONANZA	1.189	0
Ecupac S. A.	2.700	2.700
Aurora Fruit S. A.	469	470
Cataplam S. A.	223.691	31.430
Fernandapac S. A.	73.122	22.448
Pacific Crown Fruit S.A. CROWNFRUIT	1.386	0
Total	1.283.187	771.439

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

Los anticipos de clientes corresponden a valores entregados por compañías relacionadas. Los saldos al final del año 2011 y 2010 ascienden a US\$63.853 y US\$81.738, respectivamente.

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

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

El personal clave de la Compañía incluye la gerencia general y su staff de gerentes. Durante los años 2011 y 2010, 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.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el efectivo y equivalentes de efectivo, lo conforma el efectivo en caja, bancos y notas de crédito desmaterializadas emitidas por el SRI. Un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Caja	200	200
Bancos	562.355	132.196
N/C desmaterializadas emitidas por el SRI	0	7.867
Total	<u>562.555</u>	<u>140.263</u>

9. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden:

		US\$	
	Notas	2011	2010
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>			
Bonanza Fruit CO S. A. CORPBONANZA		0	318.993
Ecupac S. A.		29.954	29.434
Jocorp S. A.		0	3.997
Tecniagrex S. A.		0	8.304
Corporación Café CORPCAFÉ C. A.		476	0
Pacific Crown Fruit S. A. CROWNFRUIT		24.720	0
Carugno S. A.		41	0
Subtotal		55.191	360.728
<u>Otras cuentas por cobrar</u>			
Compañías relacionadas	7	959.077	739.834
Anticipos a proveedores		7.944	27.629
Préstamos a funcionarios y empleados		3.291	0
Impuesto a la renta pagado en exceso	19	12.398	0
Impuestos por cobrar	10	199.167	111.994
Otros		1.052	5.546
Subtotal		1.182.929	885.003
Total cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar		1.238.120	1.245.731

10. **Impuestos por cobrar**

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

	US\$	
	2011	2010
Crédito tributario impuesto al valor agregado	179.509	92.336
Crédito tributario impuesto a la renta	19.658	19.658
Total	199.167	111.994

11. **Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios están constituidos de la siguiente manera:

	US\$	
	2011	2010
Suministros y materiales	33.229	40.115
Repuestos y herramientas	2.618	5.623
Total	35.847	45.738

12. **Instalaciones, propiedades y equipos**

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

	US\$		
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Saldo al 31-12-2011
Costo:			
Terreno	329.220	0	329.220
Edificios	48.958	0	48.958
Instalaciones y adecuaciones	428.395	193.067	621.462
Maquinarias y equipos	134.405	23.425	157.830
Equipos de computación	4.190	0	4.190
Equipos de telecomunicaciones	110		110
Vehículos	31.426	0	31.426
Total costo	976.704	216.492	1.193.196
Depreciación acumulada	51.434	50.315	101.749
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	925.270		1.091.447

	US\$				
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Reclasif.	Ajustes NIIF	Saldo al 31-12-2010
Costo:					
Terreno	329.220	0	0	0	329.220
Edificios	48.958	0	0	0	48.958
Instalaciones y adecuaciones	392.321	36.074	0	0	428.395
Maquinarias y equipos	134.405	0	0	0	134.405
Equipos de computación	972	3.218	0	0	4.190
Equipos de telecomunicaciones	110	0	0	0	110
Vehículos	0	31.426	0	0	31.426
Total costo	905.986	70.718	0	0	976.704
Depreciación acumulada	15.795	40.829	-441	-4.749	51.434
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	890.191				925.270

El cargo a gastos por depreciación de las instalaciones, propiedades y equipos en el 2011 fue de US\$50.315 y en el 2010 de US\$40.829.

El saldo de instalaciones, propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 incluye ajustes por valuación provenientes del avalúo realizado por un perito independiente el 19 de diciembre del 2010, el método utilizado es el del costo de reposición, partiendo del costo de reposición y depreciándolo de acuerdo con su vetustez y estado de conservación, así también considera lotes cercanos afectados de acuerdo al tamaño, ubicación e infraestructura. Los avalúos se incorporaron y se registraron en "Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF" en el patrimonio por un valor neto de US\$284.257. Y estos valores revaluados los ha considerado como valor razonable al adoptar las NIIF por primera vez, los mismos que a su vez se consideraron como costo atribuido por cuanto la Administración definió el modelo del costo para valorar los elementos de instalaciones, propiedades y equipos.

13. Activos biológicos – plantaciones de banano

Un resumen de cultivos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	Saldo al 31-12-2009	Reclasif.	Ajustes NIIF	Saldo al 31-12-2010	Saldo al 31-12-2011
Cultivos	294.418	-441	441	294.418	294.418

El saldo de cultivos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 incluye ajustes por valuación proveniente del avalúo realizado por un perito independiente el 19 de diciembre del 2010. Los avalúos se incorporaron y se registraron como "Superávit de revaluación" en el patrimonio por un valor neto de US\$290.895. Los activos biológicos se valoran mediante el modelo de revaluación.

14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		US\$	
	Notas	2011	2010
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>			
Bienes		124.790	85.511
Servicios		24.159	106.037
Transporte		9.827	6.350
Subtotal		158.776	197.898
<u>Otras cuentas por pagar</u>			
Anticipos de clientes		66.660	81.738
Compañías relacionadas	7	1.283.187	771.439
Otras	15	139.215	69.931
Subtotal		1.489.062	923.108
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		1.647.838	1.121.006

15. Otras

Un detalle de las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Cuentas por liquidar	76.471	25.141
I.E.S.S.	18.164	13.140
Liquidaciones por pagar	3.931	3.549
Empleados	15.516	12.445
Impuestos por pagar	18.784	13.751
Varios	4.349	1.905
	139.215	69.931

16. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2011 y 2010 es como sigue:

	US\$			Saldo al 31-dic-11
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Pagos	
Décimo tercer sueldo	11.689	70.037	-68.686	13.040
Décimo cuarto sueldo	38.385	72.894	-55.137	56.142
Vacaciones	26.154	42.590	-32.008	36.736
Fondo de reserva	344	7.627	-7.541	430
Participación de trabajadores	54.144	14.440	-54.144	14.440
Total	130.716	207.588	-217.516	120.788

	US\$			Saldo al 31-dic-10
	Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Pagos	
Décimo tercer sueldo	11.879	57.608	-57.798	11.689
Décimo cuarto sueldo	31.112	54.053	-46.780	38.385
Vacaciones	23.541	29.565	-26.952	26.154
Fondo de reserva	54	2.522	-2.232	344
Participación de trabajadores	7.799	54.144	-7.799	54.144
Total	74.385	197.892	-141.561	130.716

17. Obligaciones 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 y 2010, es el siguiente:

	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2011
Jubilación patronal	28.372	13.557	0	41.929
Bonificación por desahucio	14.519	10.911	-70	25.360
Total	42.891	24.468	-70	67.289

	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Saldo al 31-12-2010
Jubilación patronal	14.680	13.692	28.372
Bonificación por desahucio	5.101	9.418	14.519
Total	19.781	23.110	42.891

18 Pasivos por impuestos diferidos

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		US\$	
	Nota	2011	2010
Saldo al inicio del año		59.791	85.405
Cargo al resultado del ejercicio	6	1.131	-13.225
Cargo en otro resultado integral		0	-12.389
Saldo al final del año		60.922	59.791

19. 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 del 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 y 2010, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Utilidad antes de impuesto a la renta	81.828	306.815
Más:		
Gastos no deducibles	79.815	55.021
Menos:		
Amortización de pérdidas	-29.096	0
Base para impuesto a la renta	132.547	361.836
Impuesto a la renta calculado	31.811	90.459
Anticipo del impuesto a la renta	31.482	27.759
Impuesto a la renta causado (IR Calculado > Anticipo)	31.811	90.459

El desglose del gasto de impuesto a la renta de los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Impuesto corriente	31.811	90.459
Impuesto diferido	1.131	-13.225
Total	<u>32.942</u>	<u>77.234</u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	-19.121	36.594
Impuesto pagado	19.121	0
Ajuste de crédito tributario no utilizado	0	-19.658
Retenciones en la fuente del año	44.209	40.460
Anticipo de impuesto a la renta	0	13.942
Impuesto a la renta causado	-31.811	-90.459
Total impuesto a la renta pagado en exceso e (impuesto a la renta por pagar)	<u>12.398</u>	<u>-19.121</u>

La Compañía presentó solicitud de exoneración del anticipo de Impuesto a la Renta, siendo ésta negada el 12 de octubre del 2009 mediante resolución N° 109012009RREC017488, por lo cual la Compañía presentó solicitud de impugnación N° 106-2009-IS ante el tribunal distrital de lo fiscal N°. 2 de Guayaquil en la sala primera por US\$9.196.

20. Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está constituido por 2.800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

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

Accionistas	Nacionalidad	Número de acciones	Valor por acción	Valor Nominal
Durancoor S. A.	Ecuatoriano	2.799	1	2.799
Hierrogame S. A. Hierro & Game	Ecuatoriano	1	1	1
		<u>2.800</u>		<u>2.800</u>

21. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital

social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

22. Superávit de revaluación

La Compañía efectuó reavalúo para sus activos biológicos – plantaciones de banano, y los ajustes provenientes de dicho reavalúo fueron registrados en la cuenta “Superávit de revaluación” por US\$290.895.

23. Utilidades (Pérdidas) acumuladas

a) Ajustes de primera adopción

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.C.LCPA 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.

La Compañía efectuó reavalúo para terrenos, edificios e instalaciones y los ajustes provenientes de dicho reavalúo fueron registrados en la cuenta “Resultados acumulados adopción primera vez de las NIIF” por US\$284.257.

En caso de venta o retiro de propiedades y equipos revaluados el ajuste NIIF será transferido directamente a ganancias o pérdidas acumuladas. Parte del ajuste NIIF podrá transferirse a medida que el activo sea utilizado por la entidad, el valor reconocido por la Compañía asciende a US\$7.970.

b) Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICLCPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 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.

Al 31 de diciembre del 2011 se realizó transferencia de “Reserva por Valuación” a “Pérdidas acumuladas” por un monto de US\$991.591.

c) **Déficit acumulado**

Al 31 de diciembre del 2010 los estados financieros presentan déficit acumulados por US\$384.406.

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

24. **Costo de ventas**

Por los años 2011 y 2010, el costo de ventas se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	1.066.061	1.084.050
Costos indirectos	2.114.820	1.432.218
Materiales directos	901.525	993.338
Materiales indirectos	7.105	33.659
Material para la venta	50.454	19.742
	<u>4.139.965</u>	<u>3.563.007</u>

25. **Gastos de administración**

Por los años 2011 y 2010, los gastos de administración se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	100.959	62.244
Gastos operativos	19.099	58.554
Depreciación y amortización	9.428	0
Impuestos	5.221	3.606
Otros egresos	137	943,00
Total	<u>134.844</u>	<u>125.347</u>

26. **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:

	Registros en libros		Valor razonable	
	2011	2010	2011	2010
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	562.555	140.263	562.555	140.263
Otras por cobrar	260.779	191.887	260.779	191.887
Clientes	55.191	360.728	55.191	360.728
Partes Relacionadas	959.077	739.834	959.077	739.834
Total	<u>1.837.602</u>	<u>1.432.712</u>	<u>1.837.602</u>	<u>1.432.712</u>
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar y otros pasivos	76.585	25.239	76.585	25.239
Corrientes	161.583	197.898	161.583	197.898
Partes Relacionadas	1.347.040	853.177	1.347.040	853.177
Total	<u>1.585.208</u>	<u>1.076.314</u>	<u>1.585.208</u>	<u>1.076.314</u>

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.

27. **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. 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 los ejercicios 2011 y 2010, respectivamente. 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.

28. Diferencia 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 los registra posteriormente. Un detalle es como sigue:

	US\$	
	2011	2010
Diferencias en:		
<u>Activos</u>		
Activo corriente	-31.811	-71.338
<u>Pasivos</u>		
Pasivo corriente	-31.811	-71.338
	<u>0</u>	<u>0</u>

29. Eventos subsecuentes

En el 2012 el Servicio de Rentas Internas emitió notas de crédito desmaterializadas por US\$19.797 que corresponde a solicitudes de devolución del impuesto al valor agregado del año 2011.
