

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía forma parte del Grupo Chiquita. Mundimar S.A., domiciliada en Costa Rica, posee el 99.99% del capital de la Entidad. Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S.A. (la Compañía) es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la cual le permite transferir a toda inversión extranjera subregional o neutra, libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá realizar una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Las operaciones de la Compañía consisten principalmente en la producción y comercialización de jugos, concentrados, purés y congelados de frutas, ventas realizadas en las condiciones establecidas en el contrato de suministro y entrega de productos, suscrito con su Casa Matriz el 10 de noviembre de 1999. El 100% de sus ventas son efectuadas a su compañía relacionada Chiquita North America. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en su totalidad de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías y partes relacionadas. Ver Nota 16.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de fecha 24 de agosto del 2012 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4.

Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NK 12	Modificación. Excepción de aplicar la SK 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable	1 de enero del 2012
NK 1	Modificación. Requerimiento de agrupar las partidas presentadas en el otro resultado integral si o si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de julio del 2012
NK 19	Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NK 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NK 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIII 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIII 10	Mejora. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIII 11	Mejora. Negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIII 12	Revelaciones por negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIII 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

COMPAÑÍA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas y documentos por pagar a proveedores y compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

COMPAÑÍA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de jugos, concentrados, purés y congelados de frutas, en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se recuperan hasta 90 días.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de Gastos financieros.
- ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por concepto de compra de frutas y reembolsos de gastos. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 90 días.

2.4.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por

COMPAÑÍA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como Provisiones para cuentas incobrables.

2.4.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo estándar, el cual se revisa y se cambia en forma regular. Las variaciones entre el costo estándar y los costos reales se registran directamente con cargo al costo de los productos vendidos. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

La Administración de la Compañía realiza una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios para determinar si se encuentran aptos para el consumo, utilización o comercialización. Se constituye una provisión con cargo a resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización, la misma que se presenta neta de los rubros inventarios de producto terminado y de materias primas y materiales.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

COMPAÑÍA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 se incluyen maquinarias en desuso y otros equipos que se encuentran pendientes de instalación.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

	Años
Edificios e instalaciones	40 - 60
Maquinarias y equipos	20 - 45
Equipos de oficina	5 - 11
Equipos de cómputo	3
Vehículos	10 - 16
Bines	5
Activos fuera de uso	4 - 16

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y 1 de enero del 2010 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos), por cuanto el valor razonable de estos activos, según avalúo practicado por un perito independiente, se aproxima a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor determinado como anticipo mínimo, puesto que este valor fue mayor al monto calculado sobre la base del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables.

Impuesto diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos

COMPAÑÍA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados se describen en la Nota 3, además se considera también la necesidad de constituir provisión para otros conceptos, tales como los relacionados a temas ambientales descritos en la Nota 19.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2010: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.12 Resultados acumulados

Reserva de Capital

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia se transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no se mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas

COMPAÑÍA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Provisión por obsolescencia de inventario y de lento movimiento: La estimación para obsolescencia de inventario de producto terminado, así como de materia prima y materiales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a políticas establecidas por la Casa Matriz. La provisión para inventario obsoleto y de lento movimiento se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos, y considera lo siguiente:
 - 100% para aquellos ítems (obsoletos) que no tienen uso alguno;
 - 50% para aquellos ítems (excedente) que exceden la necesidad del negocio de los próximos 24 meses;
 - 25% sobre aquellos ítems (lento movimiento) que exceden la necesidad del negocio de los próximos 12 meses; y,
 - En base al juicio, sobre aquellos ítems considerados como stock de seguridad.
- Propiedades, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles y valores residuales se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando la posibilidad de que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se reviertan en el futuro.

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de transición a las NIIF

4.1.1 Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S.A. por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4,000,000, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011; por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuras para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2010, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se han aplicado ciertas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

La siguiente exención a la aplicación retroactiva fue utilizada por la Compañía:

Valor razonable o valuaciones como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus terrenos, edificios y maquinarias a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de las propiedades y equipos la Compañía procedió a determinar el valor de dichos activos basados en la vida útil económica de los mismos, pues previamente eran depreciados bajo vidas útiles establecidas por la normativa tributaria; por lo cual, recalculó el saldo de la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición del activo hasta la fecha de transición a NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

4.2 Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		1,940,439	2,604,796
Propiedades, planta y equipo	a)	(208,992)	3,468,768
Impuesto a la renta diferido	b)	129,050	(771,694)
Inventarios	c)	39,768	(39,768)
Otros ajustes menores		24,782	(6,811)
Efecto de las NIIF en el año 2010		(15,392)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		2,650,495	2,650,495
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		4,575,542	5,255,291

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
Pérdida neta según NEC		(478,521)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	a)	(208,992)
Impuesto a la renta diferido	b)	129,050
Valor neto de realización sobre inventario de producto terminado	c)	39,768
Otros ajustes menores		24,782
Efecto de la transición a las NIIF		(15,392)
Pérdida neta según NIIF		(493,913)

a) Propiedades, planta y equipo

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de sus terrenos, maquinarias y edificios, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería en forma importante de su valor razonable. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento de US\$3,420,060 en el patrimonio al 1 de enero del 2010 y una disminución de US\$214,814 a resultados del 2010 por concepto de depreciación y otros ajustes.

Para otros activos, como equipos de oficina, equipos de computación, vehículos y bines, la Compañía determinó el importe en libros en función de las nuevas vidas útiles económicas, pues identificó que su valor en libros difería en forma importante de su valor en libros según NIIF a la fecha de transición. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento de aproximadamente US\$48,708 en el patrimonio al 1 de enero del 2010 y un incremento de US\$5,822 a resultados del 2010 por menor valor de depreciación.

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos por US\$771,694 al momento de la transición y un aumento en el estado de resultados integrales del 2010 de US\$129,050.

c) Valor neto de realización sobre inventario de productos terminados

Corresponde al ajuste para rebajar el saldo del inventario de producto terminado para igualar el costo de dicho inventario a su valor neto realizable, lo que generó una disminución de aproximadamente US\$39,768 en el patrimonio al 1 de enero del 2010. Considerando que dicho inventario fue vendido en el año 2011, la Compañía reversó este ajuste en dicho período.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo cambiario, de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia General de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de crédito:

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar a clientes. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía busca reducir la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Respecto de las cuentas por cobrar a clientes, el 100% de sus ventas son a compañías relacionadas, cuyo plazo de crédito es de hasta 90 días.

COMPAÑÍA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía cubre sus necesidades financieras flujos de efectivo con recursos propios provenientes de la recuperación de la cartera a través del apalancamiento con sus proveedores y compañías relacionadas. Con esta política de cobertura se mitigan de forma razonable los riesgos asociados a la adquisición principalmente de inventarios y bienes.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
Cuentas por pagar proveedores	651,020	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	161,307	-	-
Obligaciones financieras	325,450	325,450	5,009,683

Al 31 de diciembre de 2010	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
Cuentas por pagar a proveedores	844,984	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	124,155	-	-
Obligaciones financieras	318,434	325,450	5,335,033

c) Riesgo de mercado:

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio, sus operaciones las realiza en dólares estadounidenses (moneda funcional), por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

ii) Riesgo de precios

La principal fuente de ingresos de la Compañía, son los generados por la venta de jugos, concentrados, puré y congelados de frutas, entre otros, a sus compañías relacionadas. Los precios de venta son establecidos al inicio del año, de común acuerdo con la casa matriz y/o compañías relacionadas, en los términos y condiciones definidas entre las partes. Estos precios son susceptibles de reliquidación durante el año, si existieren variaciones importantes en los precios de compra de materias primas.

COMPAÑÍA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Administración considera que no está expuesta a este tipo de riesgo, puesto que su deuda por obligaciones financieras está pactada a una tasa de interés fija, la cual, es similar a la tasa de interés vigente en el mercado al cierre del 2011 para instrumentos financieros similares.

5.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo proveedores, a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total deudas con terceros	4,797,910	4,960,031
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(26,046)	(14,375)
Deuda neta	4,771,864	4,945,656
Total patrimonio	4,278,761	4,575,542
Capital total	9,050,625	9,521,198
Ratio de apalancamiento	53%	52%

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	26,046	-	14,375	-	184,124	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Clientes	314	-	-	-	1,024	-
Compañías relacionadas	203,399	-	2,317,535	-	2,347,875	-
Total activos financieros	229,759	-	2,331,910	-	2,533,023	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Obligaciones financieras	-	4,000,000	-	4,000,000	-	4,000,000
Proveedores	644,076	-	836,848	-	402,945	-
Compañías relacionadas	153,834	-	123,183	-	30,256	-
Total pasivos financieros	797,910	4,000,000	960,031	4,000,000	433,201	4,000,000

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de clientes, efectivo y equivalentes de efectivo, obligaciones financieras y documentos y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que las obligaciones emitidas devengan tasas de interés vigentes de mercado.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
Efectivo en caja	1,000	1,000	1,000
Bancos locales	25,046	13,375	183,124
	26,046	14,375	184,124

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
Producto terminado	1,792,391	548,545	1,290,025
Productos en proceso	22,176	97,036	23,385
Materias primas	85,804	116,490	37,162
Materiales y suministros	1,332,909	1,150,172	722,623
Repuestos y accesorios	615,271	630,561	636,820
Inventario en tránsito	-	3,645	17,671
	3,848,551	2,546,449	2,727,686
Menos - Provisión para obsolescencia de inventario (Nota 3)	(146,138)	(213,391)	(315,744)
	<u>3,702,413</u>	<u>2,333,058</u>	<u>2,411,942</u>

COMPANÍA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

9.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Bienes	Items fuera de uso	Construcciones en proceso	Total
Al 1 de enero del 2010									
Costo	680,049	2,019,732	2,323,876	116,811	30,159	364,809	286,799	92,517	5,914,752
Depreciación acumulada	-	-	-	(52,046)	(20,813)	(248,492)	-	-	(321,351)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	680,049	2,019,732	2,323,876	64,765	9,346	116,317	286,799	92,517	5,593,401
Movimiento 2010									
Adiciones	-	-	98,877	14,682	4,166	-	-	459,326	587,051
Transferencias construcciones en curso	-	52,166	61,436	-	58,892	-	-	(172,494)	-
Bajas	-	-	-	-	(11,618)	-	-	-	(11,618)
Baja de depreciación acumulada	-	-	-	-	11,618	-	-	-	11,618
Depreciación	-	(48,530)	(406,116)	(11,257)	(13,062)	(52,233)	(30,920)	-	(562,217)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	680,049	2,023,268	2,078,073	68,191	59,342	64,084	255,879	389,349	5,618,235
Al 31 de diciembre del 2010									
Costo	680,049	2,071,898	2,484,189	131,493	81,599	364,809	286,799	389,349	6,490,185
Depreciación acumulada	-	(48,530)	(406,116)	(63,302)	(22,257)	(300,725)	(30,920)	-	(871,950)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	680,049	2,023,268	2,078,073	68,191	59,342	64,084	255,879	389,349	5,618,235
Movimiento 2011									
Adiciones	-	9,663	8,100	-	4,487	-	-	1,089,986	1,112,236
Transferencias construcciones en curso	-	765,772	196,326	-	43,317	192,834	-	(1,199,249)	-
Bajas	-	-	-	-	-	(67,976)	-	-	(67,976)
Baja de depreciación acumulada	-	-	-	-	-	67,976	-	-	67,976
Depreciación	-	(56,457)	(412,184)	(11,257)	(30,600)	(63,840)	(75,101)	-	(649,449)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	680,049	2,742,236	1,870,315	56,934	76,546	194,078	180,778	280,086	6,081,022
Costo									
Depreciación acumulada	680,049	2,847,333	2,688,615	131,493	129,403	558,643	286,799	280,086	7,602,421
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	680,049	(105,097)	(818,300)	(74,559)	(52,857)	(364,565)	(106,021)	-	(1,521,399)
	680,049	2,742,236	1,870,315	56,934	76,546	194,078	180,778	280,086	6,081,022

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROVEEDORES

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
Scholle Corporation	109,212	113,968	50,122
Cartopel S.A.	72,740	96,512	105,928
Global Chemical GMBH	29,663	174,000	6,965
Lubricantes Internacionales S.A. LUBRISA	29,505	26,275	22,588
Otros	402,956	426,093	217,342
	<u>644,076</u>	<u>836,848</u>	<u>402,945</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

En diciembre del 2007, la Compañía suscribió un acuerdo de línea de crédito con Chiquita International Limited por US\$4,000,000 y en noviembre de 2008 se efectuó la cesión de derechos de cobro de Chiquita International Limited a Fresh Holding C.V.. Conforme lo señalado en el acuerdo, los préstamos deben destinarse a atender sus necesidades de capital de trabajo y desarrollo del negocio. No existen garantías sobre esta obligación. Durante el año 2011 se cargó resultados US\$310,000 en concepto de intereses registrados dentro del rubro Gastos financieros, en el estado de resultados. Los intereses anuales son de 7.75% y se pagan trimestralmente.

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010:

Años	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
2014	1,000,000	1,000,000	1,000,000
2015	1,000,000	1,000,000	1,000,000
2016	1,000,000	1,000,000	1,000,000
2017	1,000,000	1,000,000	1,000,000
	<u>4,000,000</u>	<u>4,000,000</u>	<u>4,000,000</u>

COMPAÑÍA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. BENEFICIOS SOCIALES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2011				
Beneficios sociales	346,806	1,390,352	(1,367,413)	369,745
2010				
Beneficios sociales	278,666	1,311,512	(1,243,372)	346,806

Incluye provisiones por bonificaciones a empleados por US\$135,000 (2010: US\$123,000).

13. IMPUESTOS

a) La composición del impuesto a la renta en el resultado del ejercicio es el siguiente:

	2011	2010
Impuesto a la renta corriente	107,379	97,276
Impuesto a la renta diferido	(56,718)	(129,050)
Gastos (beneficios) de impuesto a la renta	50,661	(31,774)

b) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2009 al 2011, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

c) Impuestos por recuperar

	31 de diciembre del 2011	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Impuesto al valor agregado (1)	224,971	382,028	172,910
Derechos arancelarios (2)	59,184	95,288	51,680
Crédito tributario de impuesto a la renta	231	6	178,160
	284,386	477,322	402,750

- (1) Corresponde al impuesto al valor agregado del año 2011. Dichos valores se encuentran en trámites para su devolución. Durante el año 2011, la Compañía recibió US\$565,775 (US\$166,809 y US\$398,966 por concepto de impuesto al valor agregado de los años 2011 y 2010, respectivamente) por conceptos de notas de crédito emitidas por parte del Servicio de Rentas Internas, recuperando el 99% por cada reclamo presentado. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene vigentes notas de créditos por US\$44,209, las cuales se encuentran registradas como otras cuentas por cobrar.

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde al impuesto pagado en la importación de insumos utilizados para la elaboración de productos destinados a la exportación, los cuales según Resolución No. 007440 de la Corporación Aduanera Ecuatoriana son sujetos a devolución. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía tiene vigentes notas de crédito por US\$21,129, las cuales se encuentran registradas como otras cuentas por cobrar.

d) Conciliación contable-tributaria del impuesto a la renta-

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
Pérdida antes del impuesto a la renta (2010-según NEC)	(246,120)	(381,247)
Menos - Deducciones por incremento neto de empleados	-	(100,408)
Menos - Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad (1)	(86,805)	(121,455)
Menos - Otras deducciones (2)	(48,519)	(69,065)
Más - Gastos no deducibles (3)	767,535	565,698
Utilidad (Pérdida) tributaria	386,091	(106,477)
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la renta causado (4)	92,662	(26,619)
Anticipo mínimo de impuesto a la renta - impuesto corriente	107,379	97,276

- (1) Corresponde a la deducción del 150% de los sueldos y beneficios sociales pagados a personal discapacitado.
- (2) Corresponde principalmente a la reversión de la provisión de reservas de inventarios de materiales por obsolescencia.
- (3) Incluye principalmente US\$279,260 de depreciación por reavalúo de propiedad, planta y equipo, US\$135,000 por bonificaciones pagadas a los empleados no aportadas al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, US\$96,368 de retenciones en la fuente asumidas por la Compañía, US\$75,101 por depreciación de activos fuera de uso, US\$71,219 por provisión de cuentas incobrables no comerciales, entre otros. En el 2010 incluye principalmente US\$123,000 por bonificaciones pagadas a los empleados no aportadas al IESS, US\$115,171 por concepto de retenciones en la fuente asumidas por la Compañía, US\$98,951 por depreciación de activos fuera de uso, US\$72,154 por provisión de cuentas incobrables no comerciales, entre otros.
- (4) Durante el año 2011 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta por US\$107,379, monto que supera el impuesto a la renta causado del año en US\$14,717. En el año 2010 la Compañía no generó utilidades tributarias, por lo que registró como impuesto a la renta el monto calculado como anticipo mínimo para dicho año por US\$97,276.

COMPANÍA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
Impuestos diferidos activos			
Que se realizará dentro de 12 meses	-	-	(11,997)
Que se realizará después de 12 meses	(75,537)	(86,027)	(103,930)
	<u>(75,537)</u>	<u>(86,027)</u>	<u>(115,927)</u>
Impuestos diferidos pasivos			
Que se realizará dentro de 12 meses	62,362	67,851	67,851
Que se realizará después de 12 meses	599,101	660,820	819,770
	<u>661,463</u>	<u>728,671</u>	<u>887,621</u>
	<u>585,926</u>	<u>642,644</u>	<u>771,694</u>

Para los períodos terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, el impuesto diferido se determinó en función de la reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013, contemplada en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones vigente a partir de enero del 2011.

El movimiento y composición del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activos			Pasivos		Valor neto
	Provisión por jubilación patronal y desahucio	Provisión por obsolescencia de inventario	Otras diferencias temporales menores	Por costo atribuido de terrenos, edificios y maquinarias	Por efecto de cambio de tasas en los equipos, vehículos, bines y otros	Valor Total
Al 1 de enero de 2010	(6,112)	(76,889)	(32,926)	875,444	12,177	771,694
Crédito / (débito) a resultados por efecto de cambio de tasas	1,579	6,402	410	(88,090)	(1,636)	(81,335)
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	(7,049)	23,541	5,017	(70,680)	1,456	(47,715)
Al 31 de diciembre del 2010	(11,582)	(46,946)	(27,499)	716,674	11,997	642,644
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	(7,278)	14,796	2,970	(65,421)	(1,785)	(56,718)
Al 31 de diciembre del 2011	<u>(18,860)</u>	<u>(32,150)</u>	<u>(24,529)</u>	<u>651,253</u>	<u>10,212</u>	<u>585,926</u>

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	2011	2010
Pérdida del año antes del Impuesto	(246,120)	(381,247) (1)
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la tasa vigente	(59,069)	(95,312)
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos-Trabajadores discapacitados	(20,833)	-
Más (menos) - gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto	184,208	111,061
Efecto del anticipo mínimo	(86,605)	24,319
Menos Otras deducciones	(68,363)	(8,294)
	<u>(50,661)</u>	<u>31,774</u>

(1) Resultado según NEC.

f) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (Anexo e Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía ha presentado el estudio del año 2011, el cual concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año.

g) Otros asuntos

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Los principales tributos que se nfluyen en esta ley son: Creación los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables. Además se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones en el pago de dividendos

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2010</u>	Al 1 de enero del <u>2010</u>
Tasa de descuento	7.00%	6.50%	6.50%
Vida laboral promedio remanente	7.7	7.7	7.7
Futuro incremento salarial	3.00%	2.40%	2.40%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.90%	4.90%	4.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortandad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reservas acumuladas registradas al 1 de enero	159,569	123,606
Incremento de reservas, o Costo laboral por servicio	55,258	49,097
Costos financieros intereses	11,017	-
Pérdidas (ganancias) reconocida en resultados	647	-
Reversión de reservas trabajadores salidos	(15,189)	(13,134)
Reservas acumuladas y registradas al 31 de diciembre	<u>211,302</u>	<u>159,569</u>

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está representado por 2,217,199 acciones ordinarias y nominativas por el valor de US\$1 dólar cada una.

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los accionistas de Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S.A. son:

Nombre	Nacionalidad	N° Participantes	
		2011	2010
Mundimar S.A.	Costa Rica	2,217,198	-
Barbush Development Corp	Bahamas	-	2,217,198
Brundicorpi S.A.	Ecuador	1	1
		<u>2,217,199</u>	<u>2,217,199</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de cobro y/o pago al 31 de diciembre del 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
<u>Activo corriente</u>			
Chiquita North America (1)	132,876	2,280,904	2,341,781
Mundimar S.A.	31,000	31,000	-
C.B.L.L.	37,515	5,631	5,921
Tela Railroad Company	2,008	-	-
Brundicorpi S.A.	-	-	173
	<u>203,399</u>	<u>2,317,535</u>	<u>2,347,875</u>

(1) Corresponde a valores por cobrar por concepto de la venta de productos terminados.

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y tienen un plazo de hasta 90 días para su cobro.

	31 de diciembre		1 de enero del
	2011	2010	2010
<u>Pasivo corriente</u>			
CBIS Tropical	150,463	109,739	25,612
Brundicorpi S.A.	2,516	8,482	-
Centro Global de Procesamiento	-	4,500	4,500
Cía Bananera Atlántica Ltda.	855	462	144
	<u>153,834</u>	<u>123,183</u>	<u>30,256</u>
<u>Obligaciones financieras</u>			
<u>No corriente</u>			
Fresh Holding C.V. (2)	<u>4,000,000</u>	<u>4,000,000</u>	<u>4,000,000</u>

(2) Ver Nota 10.

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con compañías relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos		
Venta de inventario a Chiquita North America (1)	11,215,160	12,551,361
Venta de activos fijos	-	31,000
Otros	1,702	-
	<u>11,216,862</u>	<u>12,582,361</u>
Egresos		
Servicios de alquiler	-	6,746
Compra de frutas a Brundicorpi S.A.	121,016	44,119
Intereses pagados a Fresh Holding C.v (Ver Nota 10)	310,000	310,000
	<u>431,016</u>	<u>360,865</u>

- (1) Saldos generados por la venta de productos terminados efectuada de acuerdo a lo mencionado en las Notas 1 y 18.

Estos saldos por cobrar y por pagar no devengan intereses y se estiman serán cobrados y/o pagados en el corto plazo.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los gerentes funcionales. En la actualidad la alta gerencia comprende el Gerente General y Gerente de Operaciones.

Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	198,260	26,554

COMPAÑIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Composición:

<u>2011</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Total</u>
Compras de materia prima	2,735,550	-	2,735,550
Empaque	1,972,544	-	1,972,544
Reprocesos	100,000	-	100,000
Ingredientes	208,819	-	208,819
Gastos de personal	2,087,370	728,056	2,815,426
Servicios básicos	668,289	37,901	706,190
Depreciaciones	526,106	123,343	649,449
Mantenimiento	623,105	109,374	732,479
Bunker	179,862	-	179,862
Honorarios profesionales	12,701	22,404	35,105
Gastos de viaje	12,714	55,087	67,801
Impuestos	324	63,855	64,179
Otros	80,319	907,256	987,575
	<u>9,207,703</u>	<u>2,047,276</u>	<u>11,254,979</u>
<u>2010</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Total</u>
Compras de materia prima	2,755,008	-	2,755,008
Empaque	2,148,204	-	2,148,204
Reprocesos	469,738	-	469,738
Ingredientes	367,927	-	367,927
Gastos de personal	2,396,310	717,041	3,113,351
Participación de trabajadores en las utilidades	18,501	1,861	20,362
Servicios básicos	702,630	29,407	732,037
Depreciaciones	514,396	47,820	562,216
Mantenimiento	617,674	74,115	691,789
Bunker	187,907	-	187,907
Honorarios profesionales	8,985	39,963	48,948
Gastos de viaje	7,705	41,082	48,787
Impuestos	68,900	115,171	184,071
Otros	256,687	1,190,237	1,446,924
	<u>10,520,572</u>	<u>2,256,697</u>	<u>12,777,269</u>

COMPAÑÍA AGRÍCOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. COMPROMISOS

Contrato de exclusividad de suministro y entrega de productos -

Con fecha 10 de noviembre de 1999, la Compañía firmó un contrato de suministro y entrega de productos con Chiquita North America a través del cual Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S.A., producirá y entregará los productos a Chiquita North America, acorde a las especificaciones exigidas por ellos.

El plazo de vigencia de este convenio nace a partir de la fecha de suscripción del mismo y continuará en perpetuidad en función de mutuo acuerdo de las partes. Los precios de venta son establecidos al inicio del año, de común acuerdo con la Casa Matriz y/o compañías relacionadas, en los términos y condiciones definidas entre las partes. Estos precios son susceptibles de reliquidación durante el año, si existieren variaciones importantes en los precios de compra de materias primas.

Durante el año 2011, Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S.A. registró US\$11,215,160 (2010: 12,551,361) por este concepto.

19. CONTINGENCIAS

Contingencias y responsabilidades sobre normas de medio ambiente -

Con fecha 13 de septiembre del 2004 el Ministerio de Medio Ambiente mediante Resolución No. 0036-SGAC obliga a la Compañía a:

- Presentar una auditoría ambiental cada dos años,
- Iniciar la construcción del sistema de tratamiento de aguas residuales,
- Comunicar sobre la eficiencia y efectividad de dichos sistemas,
- Entregar trimestralmente informes sobre análisis de ruidos, gases y otros,

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía ha cumplido parcialmente con los asuntos requeridos por el Ministerio del Ambiente. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene en discusión con dichos reguladores ambientales una contingencia considerada una pérdida parcial por el monto de US\$52,800 (2010:US\$48,000).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

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