

CLAUDIACORP S. A.

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

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011



AUDITBUSINESS S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
CLAUDIACORP S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CLAUDIACORP 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.



AUDITBUSINESS S. A.

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 **CLAUDIACORP 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).

Párrafos de énfasis

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.632.561 y US\$1.569.487, respectivamente (nota 21).

Mediante Resolución No 109012009RREC017890 del 19 de octubre del 2009 la Administración tributaria determinó el pago del Anticipo de Impuesto a la Renta del año 2009 por US\$21.447 (capital). La Compañía presentó un juicio de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de Guayaquil, segunda sala. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no mantiene registrado en libros provisión por este concepto (nota 18).

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 del 1 de enero del 2011.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestro informe sobre la información financiera suplementaria y cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CLAUDIACORP S. A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, se emite por separado.

Auditbusiness S.A.

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

Nancy Merino M.

Nancy Merino M.
Registro No. 30.603

Julio 31, 2012.

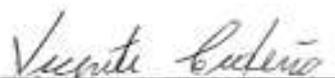
Guayaquil, Ecuador

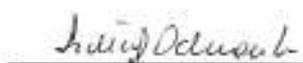
CLAUDIACORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

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\$ 55.264	79.884	392
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7 y 9	538.265	597.424	607.854
Inventarios	10	17.877	35.896	45.920
Gastos pagados por anticipado		2.069	1.897	1.849
Total activo corriente		<u>613.475</u>	<u>715.101</u>	<u>656.015</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Instalaciones, propiedades y equipos	11	2.004.258	2.081.394	2.083.802
Activos biológicos - plantaciones de banano	12	812.414	786.511	373.515
Total activo no corriente		<u>2.816.672</u>	<u>2.867.905</u>	<u>2.457.317</u>
Total Activos		<u>US\$ 3.430.147</u>	<u>3.583.006</u>	<u>3.113.332</u>
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Documentos por pagar		US\$ 0	0	10.041
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	15	0	310.000	360.000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7 y 13	2.208.727	1.943.523	1.207.847
Gastos acumulados por pagar	14	37.309	31.065	31.178
Total pasivos corrientes		<u>2.246.036</u>	<u>2.284.588</u>	<u>1.609.066</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Acreedores varios	15	0	120.000	430.000
Obligación por beneficios definidos	16	21.529	12.935	5.614
Pasivos por impuestos diferidos	17	94.394	95.606	135.706
Total pasivos no corrientes		<u>115.923</u>	<u>228.541</u>	<u>571.320</u>
Total pasivos		<u>2.361.959</u>	<u>2.513.129</u>	<u>2.180.386</u>
PATRIMONIO				
Capital en acciones-suscrito y pagado	20	45.000	45.000	45.000
Reserva legal		545	545	545
Reserva por valuación	24	0	1.898.819	1.898.819
Superávit de revaluación	6 y 23	418.865	418.865	276.685
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	6 y 24	144.792	167.895	64.004
Utilidades (Pérdidas) acumuladas		460.675	-1.352.107	-536.032
Pérdida del ejercicio		-1.689	-109.140	-816.075
Total patrimonio		<u>1.068.188</u>	<u>1.069.877</u>	<u>932.946</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>US\$ 3.430.147</u>	<u>3.583.006</u>	<u>3.113.332</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeño Intriago
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

CLAUDIACORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

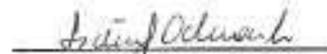
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION

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

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Ventas		US\$ 2.053.665	1.517.994
Costo de ventas	25	1.831.476	1.471.071
Utilidad bruta		<u>222.189</u>	<u>46.923</u>
Gastos de operación-			
Gastos administrativos	26	59.442	33.261
Utilidad operacional		<u>162.747</u>	<u>13.662</u>
Gastos financieros, neto		-63.443	-93.131
Intereses con relacionada	7	-75.703	0
Otros ingresos (egresos), neto		<u>1.599</u>	<u>-667</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		25.200	-80.136
Participación a trabajadores	14	3.780	0
Impuesto a la renta	18	23.109	19.106
Pérdida del ejercicio		<u>-1.689</u>	<u>-99.242</u>
Otro resultado integral			
Ganancia por revaluación de instalaciones, propiedades y activos biológicos	11 y 12	0	205.971
Impuesto a la ganancia por revaluación de instalaciones, propiedades y equipos	6 y 17	0	-30.202
Total otro resultado integral		<u>0</u>	<u>236.173</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>US\$ -1.689</u>	<u>136.931</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeno Intriago
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

CLAUDIACORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en US\$, sin centavos)

Notas	Capital en acciones	Reserva legal	Reserva por valuación	Superávit de revaluación	Resultados		Total
					Reservados por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	
Saldo al 1 de enero del 2010	US\$ 45.000	545	1.898.819	0	0	-1.352.107	592.257
Aplicación NIIF por primera vez	0	0	0	276.685	64.004	0	340.689
Saldo ajustado a NIIF al 1 de enero del 2010	US\$ 45.000	545	1.898.819	276.685	64.004	-1.352.107	932.946
Resultado integral total del ejercicio	0	0	0	142.180	103.891	-109.140	136.931
Saldo ajustado a NIIF al 31 de diciembre del 2010	US\$ 45.000	545	1.898.819	418.865	167.895	-1.461.247	1.069.877
Transferencia	0	0	-1.898.819	0	-23.103	1.921.922	0
Resultado integral total del ejercicio	0	0	0	0	0	-1.689	-1.689
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$ 45.000	545	0	418.865	144.792	458.986	1.068.188

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeño Intriago
Gerente General


Sr. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

CLAUDIACORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

(Expresado en US\$, sin centavos)

<u>Aumento (Disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.124.330	1.507.888
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.612.075	-1.109.500
Gastos financieros	-63.443	-93.131
Impuesto a la renta, pagado	-22.042	-26.215
Otros, neto	-20.018	154
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>406.752</u>	<u>279.196</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión-		
Adquisición de instalaciones, propiedades y equipos	<u>-22.692</u>	<u>-507.281</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Disminución en documentos por pagar	0	-10.041
Disminución en préstamos bancarios	-430.000	-360.000
Recibido neto de compañías relacionadas	21.320	677.618
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	<u>-408.680</u>	<u>307.577</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	-24.620	79.492
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	79.884	392
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>55.264</u>	<u>79.884</u>

P A S A N

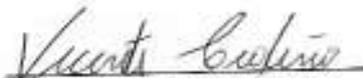
CLAUDIACORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

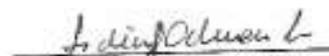
VIENEN

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

Pérdida del ejercicio	US\$	-1.689	-99.242
Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación		99.828	302.664
Provisión para obligación por beneficios definidos		8.594	7.321
Crédito tributario no devuelto		4.286	821
Ajuste por subvaluación de cultivos		-25.903	0
Intereses con relacionada		75.703	0
Impuesto a la renta diferido		-1.212	-9.898
Total partidas conciliatorias		161.296	300.908
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar		64.893	23.718
Disminución en anticipos a proveedores		23.628	132.098
Disminución en inventarios		18.019	10.024
Aumento en gastos pagados por anticipado		-172	-48
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes		7.397	-45.219
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		127.136	-42.930
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar		6.244	-113
Total cambios en activos y pasivos		247.145	77.530
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	406.752	279.196

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeño Intriago
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

CLAUDIACORP 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

CLAUDIACORP S. A. se constituyó en Guayaquil el 18 de octubre de 1995, e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de octubre del mismo año. Su actividad principal es la compra venta, y explotación de cultivos de banano. La unidad de negocios (agrícola), está integrada por centros de costos por hacienda, las mismas que se encuentran divididas en: Hacienda Claudia María con 78,60 hectáreas (64,50 hectáreas dedicadas al cultivo de banano), ubicada en la provincia de Los Ríos (cantón Baba) y Hacienda Mercedes con 83,55 hectáreas (68,50 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, éstos fueron enrolados por compañía Grafindustriac S. A., considerando la antigüedad del tiempo trabajado.

Los estados financieros de Claudiacorp 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 comprende el efectivo y los saldos en cuentas bancarias 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 de 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 del 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 a los resultados integrales en el rubro 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%

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 del 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 de 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 corriente 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 proyectada. 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 equipo 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 períodos 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 período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costos, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además

la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo relacionadas a los costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero del 2013.

6. Adopción por primera vez

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 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 de 2012, sin embargo la Gerencia de la Compañía decidió adoptar las Normas de Información Financiera (NIIF completas) a partir del 1 de enero del 2011.

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

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 01 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:

	NEC 01-01-2010	Reclasif.	Ajustes NIIF	NIIF 01-01-2010
Activos				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 392			392
Cuentas y documentos por cobrar:				
Clientes	129.747			129.747
Compañías relacionadas	229.329			229.329
Anticipos a proveedores	163.493			163.493
Préstamos a funcionarios y empleados	470			470
Impuesto a la renta pagado en exceso	26.889			26.889
Impuestos por cobrar	55.781			55.781
Otras cuentas por cobrar	2.145			2.145
Total cuentas por cobrar, neto	607.854	0	0	607.854
Inventarios-				
Material de empaque e insumos agrícolas	45.920			45.920
Gastos pagados por anticipado				
	1.849			1.849
Total activo corriente	656.015	0	0	656.015
Instalaciones, propiedades y equipos	4.527.275	-2.539.192	199.710	2.187.793
Menos depreciación acumulada	2.546.353	-2.442.362	0	103.991
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	1.980.922	-96.830	199.710	2.083.802
Activos biológicos - plantaciones de banano	0	96.830	276.685	373.515
Total Activos	US\$ 2.636.937	0	476.395	3.113.332
Pasivos y Patrimonio				
Pasivo corriente:				
Documentos por pagar	US\$ 10.041			10.041
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	360.000			360.000
Proveedores	98.582			98.582
Anticipos de clientes	63.020			63.020
Compañías relacionadas	1.023.596			1.023.596
Otras cuentas por pagar	22.649			22.649
Total cuentas y documentos por pagar	1.207.847	0	0	1.207.847
Gastos acumulados por pagar	31.178			31.178
Total pasivos corrientes	1.609.066	0	0	1.609.066
Pasivos a largo plazo:				
Préstamos bancarios	430.000			430.000
Obligación por beneficios definidos	5.614			5.614
Pasivos por impuestos diferidos	0		135.706	135.706
Total pasivos a largo plazo	435.614	0	135.706	571.320
Total Pasivos	2.044.680	0	135.706	2.180.386
Patrimonio:				
Capital en acciones-suscrito y pagado	45.000			45.000
Reserva legal	545			545
Reserva por valuación	1.898.819			1.898.819
Superávit de revaluación	0		276.685	276.685
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	0		64.004	64.004
Pérdidas acumuladas	-536.032			-536.032
Pérdida del ejercicio	-816.075			-816.075
Total patrimonio	592.257	0	340.689	932.946
Total Pasivos y Patrimonio	US\$ 2.636.937	0	476.395	3.113.332

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

	NEC 31-12-2010	Reclasif.	Ajustes NIIF	NIIF 31-12-2010
Activos				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 79.884			79.884
Cuentas y documentos por cobrar:				
Clientes	94.634			94.634
Compañías relacionadas	375.536			375.536
Anticipos a proveedores	31.395			31.395
Préstamos a funcionarios y empleados	327			327
Impuesto a la renta pagado en exceso	24.100			24.100
Impuestos por cobrar	68.465			68.465
Otras cuentas por cobrar	2.967			2.967
Total cuentas por cobrar, neto	597.424	0	0	597.424
Inventarios-				
Material de empaque e insumos agrícolas	35.896			35.896
Gastos pagados por anticipado				
Total activo corriente	715.101	0	0	715.101
Instalaciones, propiedades y equipos	5.034.556	-2.928.950	171.612	2.277.218
Menos depreciación acumulada	2.849.017	-2.561.304	-91.889	195.824
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	2.185.539	-367.646	263.501	2.081.394
Activos biológicos - plantaciones de banano	0	367.646	418.865	786.511
Total Activos	US\$ 2.900.640	0	682.366	3.583.006
Pasivos y Patrimonio				
Pasivo corriente:				
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	310.000			310.000
Proveedores	57.320			57.320
Anticipos de clientes	17.801			17.801
Compañías relacionadas	1.847.421			1.847.421
Otras cuentas por pagar	20.981			20.981
Total cuentas y documentos por pagar	1.943.523	0	0	1.943.523
Gastos acumulados por pagar				
Total pasivos corrientes	2.284.588	0	0	2.284.588
Pasivos a largo plazo:				
Acreedores varios	120.000			120.000
Obligación por beneficios definidos	12.935			12.935
Pasivos por impuestos diferidos	0		95.606	95.606
Total pasivos a largo plazo	132.935	0	95.606	228.541
Total Pasivos	2.417.523	0	95.606	2.513.129
Patrimonio:				
Capital en acciones-suscrito y pagado	45.000			45.000
Reserva legal	545			545
Reserva por valuación	1.898.819			1.898.819
Superávit de revaluación	0		418.865	418.865
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	0		167.895	167.895
Pérdidas acumuladas	-1.352.107			-1.352.107
Pérdida del ejercicio	-109.140			-109.140
Total patrimonio	483.117	0	586.760	1.069.877
Total Pasivos y Patrimonio	US\$ 2.900.640	0	682.366	3.583.006

6.2 Reconciliación del estado del resultado integral

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	NEC 31-12-2010	Ajustes NIIF	NIIF 31-12-2010
Ventas	US\$ 1.517.994		1.517.994
Costo de ventas	1.471.071		1.471.071
Utilidad bruta	46.923	0	46.923
Gastos de operación-			
Gastos administrativos	33.261		33.261
Utilidad operacional	13.662	0	13.662
Gastos financieros, neto	-93.131		-93.131
Otros ingresos (egresos), neto	-667		-667
Pérdida antes de impuesto a la renta	-80.136	0	-80.136
Impuesto a la renta	29.004	-9.898	19.106
Pérdida del ejercicio	US\$ -109.140	9.898	-99.242
Otro resultado integral			
Ganancia por revaluación de instalaciones, propiedades y activos biológicos	0	205.971	205.971
Impuesto a la ganancia por revaluación de instalaciones propiedades y equipos	0	-30.202	-30.202
Total otro resultado integral	0	236.173	236.173
Total resultado integral del ejercicio	US\$ -109.140	246.071	136.931

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 según NEC	592.257
Ajustes NIIF	
Revaluación de instalaciones, propiedades y activos biológicos	476.395
Pasivos por impuestos diferidos	-135.706
Total ajustes NIIF	340.689
Patrimonio neto según NIIF	932.946

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

	<u>US\$</u>
	<u>31-12-2010</u>
Patrimonio según NEC	483.117
<u>Ajustes NIIF</u>	
Revaluación de instalaciones, propiedades y activos biológicos	482.656
Pasivos por impuestos diferidos	104.104
Total ajustes NIIF	<u>586.760</u>
Patrimonio neto según NIIF	<u><u>1.069.877</u></u>

6.4 Reconciliación del estado de flujo 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 de 2010, principalmente como sigue:

- Los cultivos y plantaciones, las cuales se encontraban registradas como Propiedad, planta y equipo, 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: propiedad, planta y equipo, 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\$135.706.

Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$95.606 y el reconocimiento en el gasto por US\$9.898 y en otro Resultado Integral por US\$30.202.

Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$94.394 y el reconocimiento en el gasto por US\$1.212.

	Diferencias temporarias		
	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
Diferencias temporarias:			
Ajuste por avalúo de instalaciones, propiedades y equipos	440.578	474.887	542.825
Provisión por jubilación patronal	-13.073	-8.142	0
Amortización de pérdidas	0	-33.779	0
Total	427.505	432.966	542.825
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	24%	25%
	98.326	103.912	135.706
Efectos por variación de tasas	-3.932	-8.306	0
Pasivos por impuestos diferidos	94.394	95.606	135.706

7. Transacciones con partes relacionadas

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

- El 43,66% en el 2011 y el 87,62% en el 2010 del total de ventas corresponde a compañías relacionadas. El saldo por cobrar asciende a US\$31.366 y US\$94.634 al 31 de diciembre del 2011 y 2010, respectivamente, y se presenta en cuentas por cobrar clientes.
- La Compañía durante el año 2011 y 2010, facturó por venta de materiales a compañías relacionadas por un monto de US\$59.705 y US\$28.524, respectivamente.

- En el año 2011 y 2010 recibió servicios de transporte por US\$2.760 y US\$18.830, respectivamente. Y en el 2010 prestó servicios de transporte por US\$613.
- Realizó pagos por servicios de evaluación de fruta por US\$17.278 y US\$14.542 en el años 2011 y 2010
- En el año 2011 y 2010, realizó pagos por servicios de empaque de fruta a compañía relacionada por US\$238.998 y US\$156.740.
- La Compañía realizó compra de materiales a relacionadas por US\$106.220 en el 2011 y US\$282.829 en el 2010.
- La Compañía realizó transferencias de inventario de materiales a compañías relacionadas por un monto de US\$4.995 en el 2010.
- La Compañía en el año 2007 recibió préstamos de compañía relacionada por US\$890.625, 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\$75.703 a una tasa del 8,50% anual.

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 frutas	896.706	1.330.057
Venta de materiales	59.705	28.524
Recuperación de transporte	0	613
<u>Costos/Gastos:</u>		
Servicio de evaluación de fruta	17.278	14.542
Servicio de empaque de fruta	238.998	156.740
Servicios de transporte	0	18.830
Compra de materiales	106.220	282.829
Intereses	75.703	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:

	US\$	
	2011	2010
Activos:		
Bonanza Fruit Co. S. A. CORPBONANZA	270.160	300.261
Crobida S. A.	59.140	29.776
Pecas S. A.	5.403	41.494
Dolce Bananas S. A.	0	4.005
Pacific Crown Fruit S. A. Crownfruit	74.481	0
Total	<u>409.184</u>	<u>375.536</u>
Pasivos:		
Salobsim S. A.	1.030.973	1.065.773
Imaginacorp S. A.	308.792	102.178
Dolce Bananas S. A.	16.939	0
Bananera Soledad Bansol S. A.	80.556	166.016
Cataplam S. A.	46.212	44.745
Fernandacorp S. A.	30.108	16.159
Clemenciacorp S. A.	156.503	135.618
Packing Fruit S. A. Fruitpacking	22.895	135.935
Weryx S. A.	113.395	85.134
Marsella Group INC.	32.119	32.120
Saly S. A.	133.446	57.743
Pacific Crown Fruit S. A. Crownfruit	154	0
Ecupac S. A.	6.000	6.000
Total	<u>1.978.092</u>	<u>1.847.421</u>

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 a clientes corresponden a valores entregados por compañías relacionadas. El saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 asciende a US\$25.198 y US\$17.801 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 conforman el saldo en cuentas bancarias y notas de crédito desmaterializadas emitidas por el SRI.

	US\$	
	2011	2010
N/C desmaterializadas emitidas por el SRI	13.061	0
Bancos	42.203	79.884
Total	55.264	79.884

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:

	Notas	US\$	
		2011	2010
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>			
Ecupac		14.563	11.812
Pacific Crown Fruit S. A. Crownfruit	7	16.803	0
Bonanza Fruit Co. S. A. CORPBONANZA		0	82.822
		31.366	94.634
<u>Otras cuentas por cobrar</u>			
Compañías relacionadas	7	409.184	375.536
Anticipos a proveedores	7	7.767	31.395
Préstamos a funcionarios y empleados		3.937	327
Impuesto a la renta pagado en exceso	18	23.033	24.100
Impuestos por cobrar		60.053	68.465
Otras		2.925	2.967
		506.899	502.790
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		538.265	597.424

Los impuestos por cobrar corresponden al crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado, el mismo que es devuelto por la Administración Tributaria mediante el trámite de devoluciones de IVA.

10. **Inventarios**

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

	US\$	
	2011	2010
Suministros y materiales	16.938	35.193
Repuestos y otros	939	793
Total	17.877	35.986

11. **Instalaciones, propiedades y equipos**

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

		Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Saldo al 31-12-2011
Costo:				
Terreno	US\$	778.320	0	778.320
Edificios		233.857	0	233.857
Instalaciones y adecuaciones		994.270	4.690	998.960
Maquinarias y equipos		270.771	13.186	283.957
Equipos de computación		0	4.816	4.816
Total costo	US\$	2.277.218	22.692	2.299.910
Depreciación acumulada		195.824	99.828	295.652
Instalaciones, propiedades y equipos, neto US\$		2.081.394		2.004.258

		Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Transf.	Reclasif.	Ajustes NIIF	Saldo al 31-12-2010
Costo:							
Terreno	US\$	778.320	0	0		0	778.320
Edificios		227.257	0	0		6.600	233.857
Cultivos		0	0	389.759	-389.759	0	0
Instalaciones y adecuaciones		467.732	3.609	557.627		-34.698	994.270
Maquinarias y equipos		221.828	32.845	16.098		0	270.771
Obras en proceso		492.656	470.828	-963.484		0	0
Total costo	US\$	2.187.793	507.282	0	-389.759	-28.098	2.277.218
Depreciación acumulada		103.991	302.664		-118.942	-91.889	195.824
Instalaciones, propiedades y equipos, neto US\$		2.083.802					2.081.394

El cargo a gastos por depreciación de las instalaciones, propiedades y equipos fue de US\$99.828 en el 2011 y US\$302.664 en el 2010.

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 en 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\$263.501. Y estos valores revaluados los ha considerado como valor razonable al adoptar las NIIF por primera vez, los mismos que se consideraron como costo atribuido por cuanto la Administración definió el modelo del costo para valorar los elementos de instalaciones, propiedades y equipos.

12. Activos biológicos – plantaciones de banano

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

		Saldo al 31-12-2010	Ajuste	Saldo al 31-12-2011
Cultivos	US\$	786.511	25.903	812.414

		Saldo al 31-12-2009	Reclasif.	Ajustes NIIF	Saldo al 31-12-2010
Cultivos	US\$	373.515	270.816	142.180	786.511

El saldo de cultivos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 incluye ajustes por valuación provenientes del avalúo realizado por un perito independiente en diciembre del 2010. Los avalúos se incorporaron y se registraron como "Superávit de revaluación" en el patrimonio por un valor neto de US\$418.865. Los activos biológicos se valoran mediante el modelo de revaluación.

13. 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		16.133	23.462
Servicios		106.861	29.768
Transporte		3.322	4.090
Subtotal		126.316	57.320
<u>Otras cuentas por pagar</u>			
Anticipos de clientes	7	25.198	17.801
Compañías relacionadas	7	1.978.092	1.847.421
Otras		79.121	20.981
Subtotal		2.082.411	1.886.203
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		2.208.727	1.943.523

14. Gastos acumulados por pagar

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

		Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2011
Décimo tercer sueldo	US\$	1.691	22.385	-22.364	1.712
Décimo cuarto sueldo		14.632	24.408	-22.235	16.805
Vacaciones		9.893	14.853	-10.075	14.671
Fondo de reserva		134	3.100	-2.893	341
Participación a trabajadores		0	3.780	0	3.780
Intereses por pagar		4.715	38.505	-43.220	0
Total	US\$	31.065	107.031	-100.787	37.309

		Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2010
Décimo tercer sueldo	US\$	1.407	18.940	-18.656	1.691
Décimo cuarto sueldo		11.302	19.657	-16.327	14.632
Vacaciones		9.254	9.556	-8.917	9.893
Fondo de reserva		18	1.372	-1.256	134
Intereses por pagar		9.197	84.085	-88.567	4.715
Total	US\$	<u>31.178</u>	<u>133.610</u>	<u>-133.723</u>	<u>31.065</u>

15. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
<u>LAAD Américas</u>		
Al 12,5% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta noviembre del 2011	0	230.000
Al 13% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta noviembre del 2013	0	200.000
	0	430.000
Menos: Vencimiento corriente	0	310.000
Total deuda a largo plazo	<u>0</u>	<u>120.000</u>

El detalle de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

Años	US\$
2011	310.000
2012	80.000
2013	40.000
Total	<u>430.000</u>

La Compañía ha otorgado hipoteca abierta sobre 56 hectáreas de la hacienda Claudia María, 68 hectáreas de la hacienda Mercedes y 51 hectáreas de la hacienda María Fernanda, propiedad de su relacionada Fernandacorp S. A., como garantía de los préstamos contratados (nota 11).

Estos préstamos fueron cancelados en su totalidad durante el año 2011 y, mediante escritura pública celebrada el 9 de mayo del 2012 se realizó la cancelación de hipoteca abierta sobre dichas haciendas.

16. Obligación por beneficios definidos

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a

la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

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

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31-12-10	Adiciones	Saldo al 31-12-11
Jubilación patronal	8.142	4.931	13.073
Bonificación por desahucio	4.793	3.663	8.456
	<u>12.935</u>	<u>8.594</u>	<u>21.529</u>

	US\$		
	Saldo al 31-12-09	Adiciones	Saldo al 31-12-10
Jubilación patronal	4.187	3.955	8.142
Bonificación por desahucio	1.427	3.366	4.793
	<u>5.614</u>	<u>7.321</u>	<u>12.935</u>

17. Pasivos por impuestos diferidos

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

	Nota	US\$	
		2011	2010
Saldo al inicio del año		95.606	135.706
Cargo al resultado del ejercicio	6	-1.212	-9.898
Cargo en otro resultado integral		0	-30.202
Saldo al final del año		<u>94.394</u>	<u>95.606</u>

18. 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 (Pérdida) antes de impuesto a la renta	21.420	-80.136
Más:		
Gastos no deducibles	139.597	196.152
Menos:		
Amortización de pérdidas	-33.779	0
Otras rentas exentas	-25.902	0
Base para Impuesto a la Renta	101.336	116.016
Impuesto a la renta calculado	24.321	29.004
Anticipo de impuesto a la renta	17.826	14.459
Impuesto a la renta causado (Anticipo < IR Calculado)	24.321	29.004

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

	US\$	
	2011	2010
Impuesto corriente	24.321	29.004
Impuesto diferido	-1.212	-9.898
	23.109	19.106

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	24.100	26.889
Retenciones en la fuente del año	20.576	15.148
Anticipo de impuesto a la renta	2.678	11.067
Impuesto a la renta causado	-24.321	-29.004
Total impuesto a la renta pagado en exceso	23.033	24.100

La Compañía presentó solicitud de exoneración del anticipo de Impuesto a la Renta, siendo esta negada el 19 de octubre del 2009 mediante resolución No 109012009RREC017890, por lo cual la Compañía presentó juicio de impugnación No 09503-2009-1192 ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de Guayaquil en la sala segunda por US\$ 21.447.

19. **Encargo fiduciario**

Mediante escritura pública, el 6 de marzo del 2007, la Compañía Ariolta Services S. A. consta como constituyente y acreedor, como beneficiario o deudor Bonanza Fruit Co. S. A. Corpbonanza y como Fiduciaria la Administradora de Fondos Integrasa constituyeron un encargo fiduciario denominado Fideicomiso Bonanza.

El objetivo del fideicomiso es la cesión del paquete accionario de las Compañías Claudiacorp S. A., Fernandcorp S. A. y Clemenciacorp S. A. al beneficiario Bonanza Fruit Co. S. A. Corpbonanza siempre que esta cumple con las obligaciones oportunas que mantiene con la constituyente, para lo cual la constituyente entregó a la fiduciaria copia del pagaré con vencimientos sucesivos suscrito por el beneficiario a la orden del constituyente y copias de las tablas de amortización de los préstamos otorgados por Laad Américas a favor de Claudiacorp S. A. y por el Banco del Pacífico a favor de Clemenciacorp S. A., las mismas que deben ser pagados por el beneficiario.

En el año 2012 se terminó de cancelar dichas obligaciones, y la escritura por la restitución, terminación y liquidación del fideicomiso se encuentra en trámite.

20. **Capital en acciones**

El capital social está constituido por 45.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

Durante el año 2011, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u>
Ariolta Services S. A.	Panamá	44.999
Plaza Polanco Francisca	Ecuador	1
		<u>45.000</u>

21. **Capital de trabajo**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes excedentes a los activos corrientes en US\$1.632.561 y US\$1.569.487.

22. **Reserva legal**

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o

para cubrir pérdidas en las operaciones.

23. 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\$418.865.

24.- Utilidades (Pérdidas) acumuladas

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CI.CPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año si las hubiere o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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\$263.501.

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\$23.103.

(b) Reserva por valuación

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

Al 31 de diciembre del 2011 se realizó transferencia de “Reserva por valuación” a “Resultados acumulados” por un monto de US\$1.898.819.

25.- **Costo de ventas**

Durante los años 2011 y 2010, los costos de ventas se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	335.164	287.036
Costos indirectos	1.028.879	844.754
Materiales directos	406.627	304.228
Materiales indirectos	1.101	6.963
Material para la venta	59.705	28.090
Total	1.831.476	1.471.071

26.- **Gastos de administración**

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

	US\$	
	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	28.836	9.507
Gastos operativos	19.348	14.959
Impuestos	6.972	7.975
Otros egresos	4.286	820
Total	59.442	33.261

27. **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:

	Saldos en libros		Valor razonable	
	2011	2010	2011	2010
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	55.264	79.884	55.264	79.884
Otras por cobrar	2.924	2.967	2.924	2.967
Clientes	31.366	94.634	31.366	94.634
Compañías relacionadas	409.184	375.536	409.184	375.536
Total	498.738	553.021	498.738	553.021
<u>Pasivos financieros</u>				
Deuda a largo plazo	0	314.715	0	314.715
Cuentas por pagar y otros pasivos	59.828	9.553	59.828	9.553
Pasivos corrientes	151.318	71.881	151.318	71.881
Compañías relacionadas	1.978.092	1.847.421	1.978.092	1.847.421
Total	2.189.238	2.243.570	2.189.238	2.243.570

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.

28. 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**

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene obligaciones con entidades financieras. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(b) **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones

principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito

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

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

Riesgo de liquidez

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

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes. El plazo promedio de cobro fue de 30 días por 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.

29.- 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 el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Diferencias en:		
Activo corriente	-24.321	-29.004
Pasivo corriente	-24.321	-29.004
	<u>0</u>	<u>0</u>

30. Eventos subsecuentes

En el 2012 el Servicio de Rentas Internas emitió notas de créditos desmaterializadas por US\$31.971, que corresponden a solicitudes del impuesto al valor agregado del año 2011.
