

CLEMENCIACORP S. A.

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

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
CLEMENCIACORP S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CLEMENCIACORP S. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo las estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables aplicadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y



AUDITBUSINESS S. A.

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 **CLEMENCIACORP 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\$563.373 y US\$107.129, respectivamente (nota 21).

Como se indica en la nota 24, literal (c), los estados financieros adjuntos muestran que la compañía presenta déficit acumulado por US\$1.607 y US\$789.300 en el 2011 y 2010 respectivamente. La Ley de Compañías de la República del Ecuador establece que cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que **CLEMENCIACORP S. A.**, seguirá como negocio en marcha, por consiguiente no incluyen ajustes relacionados por la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos.

En base al cronograma de implementación de las NIIF la Compañía debía adoptar las NIIF para Pymes a partir del 1 de enero de 2012, sin embargo la Gerencia de la Compañía decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas) a partir 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 **CLEMENCIACORP S. A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Auditbusiness S.A.

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

Julio 31, 2012.

Guayaquil, Ecuador

Nancy Merino M.

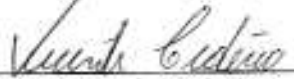
Nancy Merino M.
Registro No. 30.603

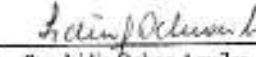
CLEMENCIACORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

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

ACTIVOS	Notas	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	US\$ 118.080	13.156	8.145
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7 y 9	625.946	603.813	376.257
Inventarios	10	27.797	16.177	41.449
Gastos pagados por anticipado		1.045	1.033	1.033
Total activo corriente		772.868	634.179	426.884
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Instalaciones, propiedades y equipos	11	1.018.222	983.718	999.521
Activos biológicos - plantaciones de banano	12	506.340	506.340	603.556
Total activo no corriente		1.524.562	1.490.058	1.603.077
Total Activos		US\$ 2.297.430	2.124.237	2.029.961
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	15	US\$ 420.303	97.213	87.608
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7 y 13	889.367	617.870	510.213
Gastos acumulados por pagar	14	26.571	26.225	19.941
Total pasivos corrientes		1.336.241	741.308	617.762
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamo Bancario	15	0	420.303	517.516
Obligación por beneficios definidos	16	15.175	11.277	4.615
Pasivos por impuestos diferidos	17	43.096	43.870	61.646
Total pasivos no corrientes		58.271	475.450	583.777
Total pasivos		1.394.512	1.216.758	1.201.539
PATRIMONIO				
Capital en acciones-suscrito y pagado	20	8.000	8.000	8.000
Reserva de capital		231.890	231.890	231.890
Reserva por valuación	24	0	770.047	770.047
Superávit de revaluación	6 y 23	505.246	505.246	505.246
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	6 y 24	159.389	181.596	81.418
Utilidades (Pérdidas) acumuladas		2.954	-768.179	-585.506
Pérdida del ejercicio		-4.561	-21.121	-182.673
Total patrimonio		902.918	907.479	828.422
Total pasivos y patrimonio		US\$ 2.297.430	2.124.237	2.029.961

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeño Intriago
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

CLEMENCIA CORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

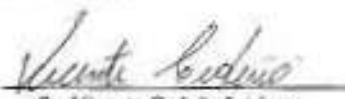
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION

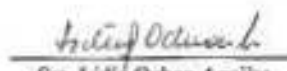
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

(Expresado en US\$, sin centavos)

	Notas	31-12-2011	31-12-2010
Ventas	US\$	1.404.512	1.281.091
Costo de ventas	25	1.262.729	1.182.669
Utilidad bruta		141.783	98.422
Gastos de operación:			
Gastos de administración	26	28.565	27.806
Utilidad operacional		113.218	70.616
Gastos financieros, neto		-48.197	-57.654
Intereses con relacionada	7	-49.964	0
Otros ingresos (egresos), neto		-3.290	-1.240
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		11.767	11.722
Participación a trabajadores	14	1.765	1.758
Impuesto a la renta	18	14.563	24.303
Pérdida del ejercicio	US\$	-4.561	-14.339
Otro resultado integral			
Ganancia por revaluación de instalaciones y propiedades	11	0	82.402
Impuesto a la ganancia por revaluación de instalaciones, propiedades y equipos	6 y 17	0	-10.994
Total otro resultado integral		0	93.396
Resultado integral total del ejercicio	US\$	-4.561	79.057

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeño Intriago
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

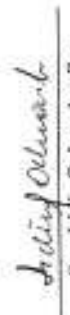
CLEMENCIAACORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

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 de capital	Reserva por valuación	Superávit de revaluación	Resultados		
						acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2010		US\$ 8.000	231.890	770.047	0	0	-768.179	241.758
Aplicación NIIF por primera vez	6	0	0	0	505.246	81.418	0	586.664
Saldo ajustado a NIIF al 1 de enero del 2010		US\$ 8.000	231.890	770.047	505.246	81.418	-768.179	828.422
Resultado integral total del ejercicio	6	0	0	0	0	100.178	-21.121	79.057
Saldo ajustado a NIIF al 31 de diciembre del 2010		US\$ 8.000	231.890	770.047	505.246	181.596	-789.300	907.479
Transferencia	23 y 24	0	0	-770.047	0	-22.207	792.254	0
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	0	0	-4.561	-4.561
Saldo al 31 de diciembre del 2011		US\$ 8.000	231.890	0	505.246	159.389	-1.607	902.918

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeño Intrisgo
Gerente General


Sr. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

CLEMENCIACORP 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\$ 1.495.648	1.396.351
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.137.797	-1.032.845
Gastos financieros	-48.197	-57.654
Impuesto a la renta, pagado	-14.066	-19.139
Otros, neto	-2.793	-720
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	292.795	285.993
Flujos de efectivo en actividades de inversión-		
Adquisición de instalaciones, propiedades y equipos	-83.990	-29.265
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Disminución en préstamo bancario	-97.213	-87.608
Entregado neto a compañías relacionadas	-6.668	-164.109
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-103.881	-251.717
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	104.924	5.011
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	13.156	8.145
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 118.080	13.156

P A S A N

CLEMENCIA CORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

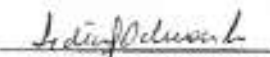
VIENEN

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

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Pérdida del ejercicio	US\$ -4.561	-14.339
Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	49.486	224.686
Provisión para obligación de beneficios definidos	3.898	6.662
Crédito tributario no devuelto	497	520
Intereses con relacionada	49.964	0
Impuesto a la renta diferido	-774	-6.782
Total partidas conciliatorias	103.071	225.086
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	57.923	95.845
Disminución en anticipo de proveedores	3.312	10.777
(Aumento) Disminución en inventarios	-11.620	25.272
Aumento en gastos pagados por anticipado	-12	0
Aumento en anticipos de clientes	26.122	30.127
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	118.214	-93.059
Aumento en gastos acumulados por pagar	346	6.284
Total cambios en activos y pasivos	194.285	75.246
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ 292.795	285.993

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Vicente Cedeño Intriago
Gerente General


Sra. Lidia Ochoa Aguilar
Contadora

CLEMENCIACORP 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

CLEMENCIACORP S. A. se constituyó en Guayaquil el 18 de octubre de 1995. Su actividad principal es la siembra, cultivo y cosecha de banano. La unidad de negocios (agrícola), está integrada por Hacienda Clemencia, ubicada en Los Ríos cantón Baba (Parroquia Isla Bejucal), con superficie 99,20 has. de las cuales 87 has, destinada para cultivos.

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

Los estados financieros de Clemenciacorp 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%
Equipos de telecomunicación	10	10%

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 período, siendo de un 24% para el año 2011 y de un 25% para el año 2010.

La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto 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 período 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 periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero del 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

b) **NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación**

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados el cual deberá dividirse en (i) el costo de las prestaciones devengadas en el periodo actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costos, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo relacionadas a los costos de restructuración, 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 del 2012, sin embargo la Gerencia de la Compañía decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas) a partir del 1 de enero del 2011.

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

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

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

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero del 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

Activos	NEC		Ajustes	NIIF
	01-01-2010	Reclasif.	NIIF	01-01-2010
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 8.145			8.145
Cuentas y documentos por cobrar:				
Clientes	180.964			180.964
Compañías relacionadas	133.140			133.140
Anticipos a proveedores	18.349			18.349
Préstamos a funcionarios y empleados	162			162
Impuesto a la renta pagado en exceso	15.946			15.946
Impuestos por cobrar	27.574			27.574
Otras cuentas por cobrar	122			122
Total cuentas por cobrar, neto	376.257	0	0	376.257
Inventarios:				
Material de empaque e insumos agrícolas, neto	41.449			41.449
Gastos pagados por anticipado	1.033			1.033
Total activo corriente	426.884	0	0	426.884
Instalaciones, propiedades y equipos:				
Menos depreciación acumulada	3.788.409	-2.789.510	143.064	1.141.963
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	2.833.642	-2.691.200	0	142.442
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	954.767	-98.310	143.064	999.521
Activos biológicos - plantaciones de banano	0	98.310	505.246	603.556
Total Activos	US\$ 1.381.651	0	648.310	2.029.961
Pasivos y Patrimonio				
Pasivo corriente:				
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	US\$ 87.608			87.608
Proveedores	113.880			113.880
Anticipos de clientes	18.609			18.609
Compañías relacionadas	317.444			317.444
Otras cuentas por pagar	60.280			60.280
Total cuentas y documentos por pagar	510.213	0	0	510.213
Gastos acumulados por pagar	19.941			19.941
Total pasivos corrientes	617.762	0	0	617.762
Pasivos a largo plazo:				
Préstamos bancarios	517.516			517.516
Obligación por beneficios definidos	4.615			4.615
Pasivos por impuestos diferidos	0		61.646	61.646
Total pasivos a largo plazo	522.131	0	61.646	583.777
Total Pasivos	1.139.893	0	61.646	1.201.539
Patrimonio:				
Capital en acciones-suscrito y pagado	8.000			8.000
Reserva de capital	231.890			231.890
Reserva por valuación	770.047			770.047
Superávit de revaluación	0		505.246	505.246
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	0		81.418	81.418
Pérdidas acumuladas	-585.506			-585.506
Pérdida del ejercicio	-182.673			-182.673
Total patrimonio	241.758	0	586.664	828.422
Total Pasivos y Patrimonio	US\$ 1.381.651	0	648.310	2.029.961

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

	NEC		Ajustes	NIIF
<u>Activos</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>NIIF</u>	<u>31-12-2010</u>
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 13.156			13.156
Cuentas y documentos por cobrar:				
Clientes	95.831			95.831
Compañías relacionadas	467.838			467.838
Anticipos a proveedores	7.572			7.572
Préstamos a funcionarios y empleados	370			370
Impuesto a la renta pagado en exceso	4.000			4.000
Impuestos por cobrar	28.050			28.050
Otras cuentas por cobrar	152			152
Total cuentas por cobrar, neto	603.813	0	0	603.813
Inventarios				
Material de empaque e insumos agrícolas	16.177			16.177
Gastos pagados por anticipado	1.033			1.033
Total activo corriente	634.179	0	0	634.179
Instalaciones, propiedades y equipos	3.817.674	-2.789.510	138.821	1.166.985
Menos depreciación acumulada	3.058.328	-2.788.416	-86.645	183.267
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	759.346	-1.094	225.466	983.718
Activos biológicos - plantaciones de banano	0	1.094	505.246	506.340
Total Activos	US\$ 1.393.525	0	730.712	2.124.237
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivo corriente:				
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	97.213			97.213
Proveedores	64.957			64.957
Anticipos de clientes	48.736			48.736
Compañías relacionadas	488.033			488.033
Otras cuentas por pagar	16.144			16.144
Total cuentas y documentos por pagar	617.870	0	0	617.870
Gastos acumulados por pagar	26.225			26.225
Total pasivos corrientes	741.308	0	0	741.308
Pasivos a largo plazo:				
Préstamos bancarios	420.303			420.303
Obligación por beneficios definidos	11.277			11.277
Pasivos por impuestos diferidos	0		43.870	43.870
Total pasivos a largo plazo	431.580	0	43.870	475.450
Total Pasivos	1.172.888	0	43.870	1.216.758
Patrimonio:				
Capital en acciones - suscrito y pagado	8.000			8.000
Reserva de capital	231.890			231.890
Reserva por valuación	770.047			770.047
Superávit de revaluación	0		505.246	505.246
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	0		181.596	181.596
Pérdidas acumuladas	-768.179			-768.179
Pérdida del ejercicio	-21.121			-21.121
Total patrimonio	220.637	0	686.842	907.479
Total Pasivos y Patrimonio	US\$ 1.393.525	0	730.712	2.124.237

6.2 Reconciliación del estado del resultado integral

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

	NEC 31-12-2010	Ajustes NIIF	NIIF 31-12-2010
Ventas	US\$ 1.281.091		1.281.091
Costo de ventas	1.182.669		1.182.669
Utilidad bruta	98.422	0	98.422
Gastos de operación-			
Gastos administrativos	27.806		27.806
Utilidad operacional	70.616	0	70.616
Gastos financieros, neto	-57.654		-57.654
Otros ingresos (egresos), neto.	-1.240		-1.240
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	11.722	0	11.722
Participación a trabajadores	1.758		1.758
Utilidad antes de impuesto a la renta	9.964	0	9.964
Impuesto a la renta	31.085	-6.782	24.303
Pérdida del ejercicio	US\$ -21.121	6.782	-14.339
Otro resultado integral			
Ganancia por revaluación de instalaciones y propiedades	0	82.402	82.402
Impuesto a la ganancia por revaluación de instalaciones propiedades y equipos	0	-10.994	-10.994
Total otro resultado integral	0	93.396	93.396
Total resultado integral del ejercicio	US\$ -21.121	100.178	79.057

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	241.758
Ajustes NIIF	
Revaluación de instalaciones, propiedades y activos biológicos	648.310
Pasivos por impuestos diferidos	-61.646
Total ajustes NIIF	586.664
Patrimonio neto según NIIF	828.422

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

	US\$ 31-12-2010
Patrimonio según NEC	220.637
<u>Ajustes NIIF</u>	
Revaluación de instalaciones, propiedades y activos biológicos	730.712
Pasivos por impuestos diferidos	-43.870
Total ajustes NIIF	686.842
Patrimonio neto según NIIF	907.479

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\$61.646.

Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$43.870 y el reconocimiento en el gasto por US\$6.782 y en otro Resultado Integral por US\$10.994.

Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$43.096 y el reconocimiento en el gasto por US\$774.

	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
Diferencias temporarias:			
Ajuste por avalúo de instalaciones, propiedades y equipos	204.695	227.168	246.582
Provisión por jubilación patronal	-9.827	7.583	0
Amortización de pérdidas		21.303	0
Total	194.868	256.054	246.582
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	24%	25%
	44.820	61.453	61.646
Efectos por variación de tasas	-1.724	-17.583	0
Pasivos por impuestos diferidos	43.096	43.870	61.646

7. Transacciones entre partes relacionadas

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

- El 47,96% en el 2011 y el 85,31% en el 2010 del total de ventas corresponde a compañías relacionadas. El saldo por cobrar asciende a US\$29.724 y US\$95.831 al 31 de diciembre del 2011 y 2010, respectivamente, y se presenta en cuentas por cobrar clientes.

- Durante el año 2011 y 2010 la Compañía facturó por venta de materiales a relacionadas por un monto de US\$157.867 y US\$166.572 respectivamente.
- En el año 2011 y 2010 recibió servicios de transporte por US\$2.300 y US\$16.513, respectivamente. Y en el 2010 prestó servicios de transporte por US\$1.500.
- Realizó pagos por servicios de evaluación de fruta por US\$10.296 en el 2011.
- En el año 2011 y 2010, realizó pagos por servicios de empaque de fruta y comisiones por dicho servicio a Compañía relacionada por US\$148.107 y US\$127.640.
- Realizó compra de materiales a relacionadas por US\$174.933 en el 2011 y US\$164.559 en el 2010 respectivamente.
- La Compañía en el año 2007 recibió préstamos de compañía relacionada por US\$587.813, 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\$49.964 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	597.876	17.321
Venta de materiales	157.867	166.572
Recuperación de transporte	0	1.500
<u>Costos / Gastos:</u>		
Compra de materiales	174.933	164.559
Servicio por empaque de fruta	148.107	127.640
Servicio por evaluación de fruta	10.296	0
Servicios de transporte	0	16.513
Intereses	49.964	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	135.216	197.995
Imaginacorp S. A.	27.863	14.723
Crobida S. A.	40.158	31.300
Fernandacorp S. A.	125.088	88.253
Claudiacorp S. A.	156.503	135.567
Pacific Fresh Fruit S. A. Pacificfruit	66.875	0
Total	551.703	467.838
Pasivos:		
Salobsim S. A.	198.913	188.183
Saly S. A.	163.379	113.415
Bananera Soledad Bansol S. A.	94.754	16.371
Pecas S. A.	47.019	23.487
Packing Fruit S. A. Fruitpacking	28.388	77.351
Cataplán S. A.	28.163	26.820
Weyx S. A.	27.619	2.057
Marsella Group INC.	21.010	21.010
Dolce Bananas S. A.	5.309	18.709
Aurora Fruit S. A.	630	630
Pacific Crown Fruit S. A.	10	0
Total	615.194	488.033

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\$74.858 y US\$48.736, 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 efectivo en caja, bancos y notas de crédito desmaterializadas emitidas por el SRI.

	US\$	
	2011	2010
Caja	200	200
N/C desmaterializadas emitidas por el SRI	10.825	7.208
Bancos	107.055	5.748
Total	118.080	13.156

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 S. A.		15.696	9.932
Solfruit S. A.		1.093	0
Pacific Crown Fruit S. A. Crownfruit		14.028	0
Bonanza Fruit CO S. A. CORPBONANZA		0	85.899
		30.817	95.831
<u>Otras cuentas por cobrar</u>			
Compañías relacionadas	7	551.703	467.838
Anticipos a proveedores	7	4.260	7.572
Préstamos a funcionarios y empleados		288	370
Impuesto a la renta pagado en exceso	18	2.729	4.000
Impuestos por cobrar		35.778	28.050
Otras		371	152
		595.129	507.982
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		625.946	603.813

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	25.330	11.439
Repuestos y otros	2.467	4.738
Total	27.797	16.177

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\$	476.160	0	476.160
Edificios		39.389	0	39.389
Instalaciones y adecuaciones		452.127	79.469	531.596
Maquinarias y equipos		198.399	2.979	201.378
Equipos de computación		800	1.542	2.342
Equipos de telecomunicación		110	0	110
Total costo	US\$	1.166.985	83.990	1.250.975
Depreciación acumulada		183.267	49.486	232.753
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	US\$	983.718		1.018.222

		Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Transf.	Reclasif.	Ajustes NIIF	Saldo al 31-12-2010
Costo:							
Terreno	US\$	476.160	0	0	0	0	476.160
Edificios		39.389	0	0	0	0	39.389
Instalaciones y adecuaciones		447.894	2.317	6.159	0	-4.243	452.127
Cultivos		0	0	0	0	0	0
Maquinarias y equipos		177.610	13.026	7.763	0	0	198.399
Equipos de computación		800	0	0	0	0	800
Equipos de telecomunicación		110	0	0	0	0	110
Construcciones en curso		0	13.922	-13.922	0	0	0
Total costo	US\$	1.141.963	29.265	0	0	-4.243	1.166.985
Depreciación acumulada		142.442	224.686		-97.216	-86.645	183.267
Instalaciones, propiedades y equipos, neto	US\$	999.521				82.402	983.718

El cargo a gastos por depreciación de las instalaciones, propiedades y equipos fue de US\$49.486 en el 2011 y US\$224.686 en el 2010.

La Compañía ha entregado bienes inmuebles para constituir hipoteca abierta que garantizó préstamo con Banco del Pacífico (notas 15 y 19)

El saldo de instalaciones, propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 incluye ajustes por valuación provenientes del avalúo realizado por un perito independiente el 19 de diciembre del 2010, el método utilizado es el del costo de reposición, partiendo del costo de reposición y depreciándolo de acuerdo con su vetustez y estado de conservación, así también considera lotes cercanos afectados de acuerdo al tamaño, ubicación e infraestructura. Los avalúos se incorporaron y se registraron en "Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF" en el patrimonio por un valor neto de US\$225.466. 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 31-12-2009	Reclasif.	Saldo al 31-12-2010	Saldo al 31-12-2011
Cultivos	US\$	603.556	-97.216	506.340	506.340

El saldo de cultivos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 incluye ajustes por valuación provenientes del avalúo realizado por un perito independiente el 19 de diciembre del 2010. Los avalúos se incorporaron y se registraron como "Superávit de revaluación" en el patrimonio por un valor neto de US\$505.246. Los activos biológicos se valoran mediante el modelo de revaluación.

13. **Cuentas por pagar comerciales**

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		24.083	31.194
Servicios		22.245	32.518
Transporte		61.906	1.245
Subtotal		108.234	64.957
<u>Otras cuentas por pagar</u>			
Compañías relacionadas	7	615.194	488.033
Anticipos de clientes	7	74.858	48.736
Otras		91.081	16.144
Subtotal		781.133	552.913
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		889.367	617.870

14. **Gastos acumulados por pagar**

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

		Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Reclasif.	Pagos	Saldos al 31-dic-11
Décimo tercer sueldo	US\$	1.242	14.290		-14.443	1.089
Décimo cuarto sueldo		10.582	15.915		-15.887	10.610
Vacaciones		8.081	7.234	446	-7.034	8.727
Participación a trabajadores		1.758	1.765		-1.758	1.765
Fondo de reserva		35	1.500		-1.406	129
Intereses por pagar		4.527	47.432		-47.708	4.251
Total	US\$	26.225	88.136	446	-88.236	26.571

		Saldos al 31-dic-09	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-10
Décimo tercer sueldo	US\$	981	14.489	-14.228	1.242
Décimo cuarto sueldo		7.125	14.799	-11.342	10.582
Vacaciones		5.971	7.849	-5.739	8.081
Participación a trabajadores		1.752	1.758	-1.752	1.758
Fondo de reserva		18	499	-482	35
Intereses por pagar		4.094	56.819	-56.386	4.527
Total	US\$	19.941	96.213	-89.929	26.225

15. Deuda a largo plazo

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

	US\$	
	2011	2010
<u>Banco del Pacífico</u>		
Al 10.54% de interés anual con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2015	420.303	517.516
Menos: Vencimiento corriente	420.303	97.213
Total deuda a largo plazo	0	420.303

El detalle de los vencimientos de las deudas a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	US\$	
Años	2011	2010
2011	0	97.213
2012	109.871	109.871
2013	128.239	128.239
2014	142.299	142.299
2015	39.894	39.894
Total	420.303	517.516

La Compañía ha constituido hipoteca abierta sobre bienes inmuebles para garantizar este préstamo (notas 11 y 19). En el año 2012 estos valores fueron cancelados en su totalidad.

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	7.583	2.244	9.827
Bonificación por desahucio	3.694	1.654	5.348
	<u>11.277</u>	<u>3.898</u>	<u>15.175</u>

	US\$		
	Saldo al 31-12-09	Adiciones	Saldo al 31-12-10
Jubilación patronal	3.374	4.209	7.583
Bonificación por desahucio	1.241	2.453	3.694
	<u>4.615</u>	<u>6.662</u>	<u>11.277</u>

17. Pasivos por impuestos diferidos

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

	Nota	US\$	
		2011	2010
Saldo al inicio del año		43.870	61.646
Cargo al resultado del ejercicio	6	-774	-6.782
Cargo en otro resultado integral			-10.994
Saldo al final del año		<u>43.096</u>	<u>43.870</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 gravable antes de impuesto a la renta	10.002	9.964
Más:		
Gastos no deducibles	75.208	114.376
Menos:		
Amortización de pérdidas	-21.303	0
Base para Impuesto a la Renta	63.907	124.340
Impuesto a la renta calculado	15.337	31.085
Anticipo de Impuesto a la renta	11.389	10.838
Impuesto a la renta causado (Anticipo < IR Calculado)	15.337	31.085

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

	US\$	
	2011	2010
Impuesto corriente	15.337	31.085
Impuesto diferido	-774	-6.782
	14.563	24.303

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 inicial del año	4.000	15.946
Retenciones en la fuente del año	14.066	12.793
Anticipo de impuesto a la renta	0	6.346
Impuesto a la renta causado	-15.337	-31.085
Total impuesto a la renta pagado en exceso	2.729	4.000

La Compañía presentó solicitud de exoneración del anticipo de Impuesto a la Renta, siendo esta aprobada por la Administración Tributaria mediante resolución No 109012009RREC016628 del 24 septiembre del 2009.

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.

Banco del Pacífico

La Compañía mantiene un convenio de reestructuración de préstamo suscrito el primero de octubre del 2004 por un monto de US\$724.000. Estos préstamos están garantizados con hipoteca abierta debidamente constituidas en instrumentos independientes, que amparan y respaldan el cumplimiento de las obligaciones de la parte deudora y garantes solidarios. Estos contratos fueron suscritos por Byron Arturo Pratt Ramírez, en calidad de apoderado especial del Banco del Pacífico; Sra. Francisca Leonor Plaza Polanco en representación de Claudiacorp S. A. como deudor hipotecario, y en calidad de fiador solidario el Ab. Jorge Guzmán Ortega (nota 11).

Mediante escritura pública celebrada el 29 de mayo del 2012 se realizó la cancelación de hipoteca abierta que mantenía el Banco del Pacífico sobre la Hacienda La Clemencia.

20. **Capital en acciones**

El capital social está constituido por 8.000 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	7.999
Plaza Polanco Francisca	Ecuador	1
		<u>8.000</u>

21. **Capital de trabajo**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$563.373 y US\$107.129, respectivamente.

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\$505.246.

24. **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\$225.466.

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\$22.207.

(b) Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.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\$770.047.

(c) Déficit Acumulado

Durante los años 2011 y 2010 los estados financieros presentan un déficit acumulado de US\$1.607 y US\$789.300, respectivamente.

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

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	233.501	204.638
Costos indirectos	643.358	598.234
Materiales directos	227.101	216.264
Materiales indirectos	902	6.527
Material para la venta	157.867	157.006
Total	1.262.729	1.182.669

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	7.449	11.522
Gastos operativos	17.681	12.525
Impuestos	3.435	3.759
Otros egresos		0
Total	28.565	27.806

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:

	Registros en libros		Valor razonable	
	2011	2010	2011	2010
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	118.080	13.156	118.080	13.156
Otras por cobrar	371	152	371	152
Clientes	30.817	95.831	30.817	95.831
Compañías relacionadas	551.703	467.838	551.703	467.838
Total	700.971	576.977	700.971	576.977
<u>Pasivos financieros</u>				
Deuda a largo plazo	310.432	420.303	340.462	420.304
Cuentas por pagar y otros pasivos	72.143	4.884	72.143	4.884
Pasivos corrientes	108.234	64.957	108.234	64.956
Compañías relacionadas	690.052	536.769	690.052	536.769
Total	1.180.861	1.026.913	1.210.890	1.026.913

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:

Diferencias en:	US\$	
	2011	2010
Activo corriente	-15.337	-31.085
Pasivo corriente	-15.337	-31.085
	<u>0</u>	<u>0</u>

30. **Eventos subsecuentes**

En el 2012 el Servicio de Rentas Internas emitió notas de créditos desmaterializadas por US\$10.140, que corresponden a solicitudes del impuesto al valor agregado del año 2011.