

FERNANDACORP S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2008

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)





AUDITBUSINESS S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
FERNANDACORP S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **FERNANDACORP S. A.** al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2007 no fueron auditados.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **FERNANDACORP S. A.** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2008, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$255.409 (nota 12).

Auditbusiness S. A.

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

Agosto 28, 2009.



FERNANDACORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

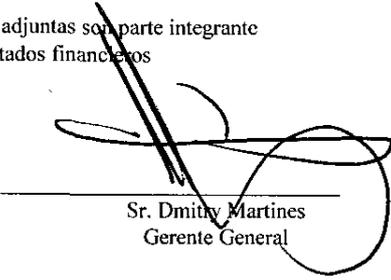
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2008

Activos

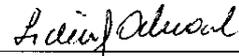
Activo corriente:

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	US\$	1.834
Cuentas por cobrar:		
Clientes	15.799	
Compañías relacionadas (nota 3)	255.104	
Anticipos a proveedores	4.000	
Préstamos a funcionarios y empleados	10	
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 9)	13.485	
Impuestos por cobrar (nota 5)	15.050	
Otras	165	
Cuentas por cobrar		303.613
Inventarios:		
Material de empaque e insumos agrícolas		951
Gastos pagados por anticipado		652
Total activo corriente		<u>307.050</u>
Propiedades, planta y equipos	2.365.750	
Menos depreciación acumulada	<u>1.656.573</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 6)		709.177
	US\$	<u><u>1.016.227</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Dmitry Martines
Gerente General



Ing. Lidia Ochoa
Contadora

FERNANDACORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2008

Pasivos y Patrimonio

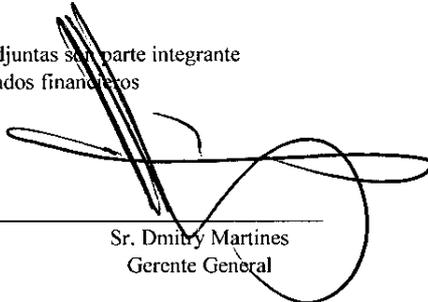
Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	US\$	844
Cuentas por pagar:		
Proveedores	1.328	
Compañías relacionadas y accionistas (nota 3)	507.731	
Anticipos de clientes	41.795	
Otras	6.345	
Total cuentas por pagar		557.199
Gastos acumulados por pagar (nota 8)		4.416
Total pasivos corrientes y pasivos		562.459

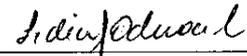
Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado:4000 acciones de US\$1 cada una (notas 1 y 11)	4.000	
Reserva legal	1.026	
Reserva de capital	11.780	
Reserva por valuación (nota 2f)	810.546	
Pérdidas acumuladas	-373.584	
Total patrimonio		453.768
	US\$	<u>1.016.227</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Dmitry Martines
Gerente General



Ing. Lidia Ochoa
Contadora

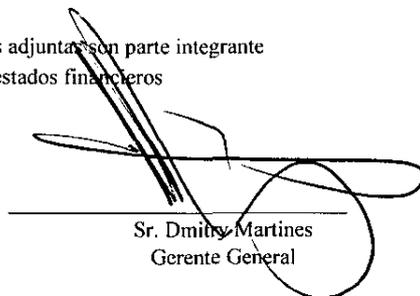
FERNANDACORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

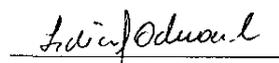
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008

Ventas (nota 3)	US\$	409.708
Costo de ventas (nota 3)		<u>365.864</u>
Utilidad bruta		43.844
Gastos de operación:		
Gastos administrativos y de ventas		<u>215.019</u>
Pérdida operacional		<u>-171.175</u>
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros, neto	-7.464	
Otros ingresos (egresos), neto.	<u>-6.180</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		-13.644
Pérdida neta	US\$	<u><u>-184.819</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Dmitry Martines
Gerente General



Ing. Lidia Ochoa
Contadora

FERNANDACORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

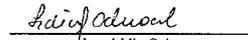
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$	4.000	1.026	11.780	810.546	-188.765	638.587
Pérdida neta		0	0	0	0	-184.819	-184.819
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>4.000</u>	<u>1.026</u>	<u>11.780</u>	<u>810.546</u>	<u>-373.584</u>	<u>453.768</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Dmitry Martínez
Gerente General



Ing. Lidia Ochoa
Contadora

FERNANDACORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008

Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo

Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 409.684	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-391.887	
Gastos financieros	-7.464	
Impuesto a la renta, pagado en exceso	-13.485	
Otros, neto	<u>-6.064</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		-9.216
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	-4.212	
Aumento en cargos diferidos	<u>-3.776</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-7.988
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento en sobregiro bancario	844	
Recibido neto de compañías relacionadas	<u>7.425</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>8.269</u>
Disminución neta en efectivo		-8.935
Efectivo al inicio del año		10.769
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>1.834</u></u>

P A S A N

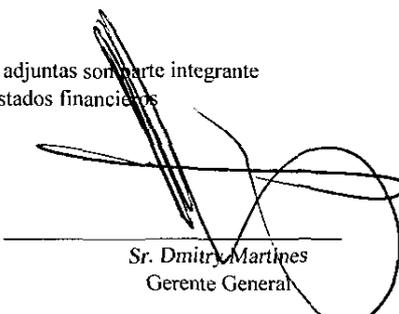
FERNANDACORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN.....

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo y equivalentes de efectivo
neto utilizado en las actividades de operación

Pérdida neta		US\$	-184.819
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación	201.306		
Amortización	17.885		
Crédito tributario no devuelto	116		
Total partidas conciliatorias			219.307
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar	-8.537		
Disminución en anticipos de proveedores	1.262		
Disminución en inventarios	274		
Aumento en gastos pagados por anticipado	-324		
Aumento en anticipos de clientes	2.171		
Disminución en cuentas por pagar	-42.069		
Aumento en gastos acumulados por pagar	3.519		
Total cambios en activos y pasivos			-43.704
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades operacionales		US\$	<u>-9.216</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Dmitry Martinez
Gerente General



Ing. Lidia Ochoa
Contadora

FERNANDACORP S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2008

1.- Operaciones:

Fernandacorp S. A. se constituyó en Guayaquil el 29 de Septiembre del 1995, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de octubre del mismo año. Su actividad principal es la compra venta, y explotación de cultivos banano.

El 97,12% del total de ventas corresponde a su relacionada Bonanza Fruit Co. S. A. CORPBONANZA.

Al 31 de diciembre del 2008, la unidad de negocios (agrícola), lo comprende la Hacienda María Fernanda con 51,39 hectáreas (45,39 hectáreas dedicadas al cultivo de banano), ubicada en la provincia de Los Ríos (cantón Babahoyo).

El 100% de sus acciones pertenecen a la Compañía Ariolta Services, las mismas que se encuentran entregadas en encargo fiduciario a favor de Bonanza Fruit Co. S. A. CORPBONANZA (nota 11).

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un numero de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Administración de la Compañía no establece provisión para cuentas incobrables, en razón que considera que toda su cartera es recuperable.

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método del costo promedio.

d) Propiedades, planta y equipos

Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancias se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Cultivos y plantaciones de banano (activos biológicos)	10%
Instalaciones y maquinarias	10%
Maquinarias y equipos	10%

Los activos biológicos tal como lo establece la NIC No. 41, representan desembolsos efectuados desde la etapa inicial de la inversión y pagos acumulados realizados con posterioridad y que se relacionan con la reparación y mantenimiento de los cultivos y plantaciones de banano, que tendrán como objetivo la transformación biológica en el desarrollo de la actividad agrícola de la Compañía y el mismo no difiere significativamente de su valor razonable, nota 6.

El valor de las propiedades, es revisado para determinar si existe un deterioro, cuándo se presenten acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que dicho valor puede no ser recuperable. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2008, no han habido indicios de deterioro de las propiedades, por lo que no ha sido necesario efectuar una provisión por desvalorización.

e) Cargos diferidos

Los cargos diferidos, fueron amortizados en su totalidad en el 2008.

f) Reserva por valuación

Se origina por el ajuste a valor de mercado practicado a los activos fijos. El saldo de esta cuenta puede capitalizarse en la parte que exceda al importe de las pérdidas acumuladas y del ejercicio si la hubiere o devuelto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito y no pagado.

g) Reconocimiento de ingresos

La Administración reconoce ingresos por venta de productos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

h) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3.- Transacciones con partes relacionadas

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

- El 97,12% del total de ventas corresponde a su relacionada Bonanza Fruit Co. S.A. CORPBONANZA.
- Durante el año 2008 la Compañía realizó transferencias de inventario de materiales a Compañías relacionadas por un monto de US\$186.
- Prestó servicios de transporte a relacionadas, cuyo monto asciende a US\$330.
- Durante el año 2008 la Compañía facturó por bonificación por caja y calidad del producto por un monto de US\$11.354.
- Realizó pagos por servicios de evaluación de fruta por US\$7.161.
- Efectuó pagos de intereses a Compañía relacionada, generados por compra de haciendas por US\$6.806.
- Realizó compras de materiales a relacionadas por US\$106.915.

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas que afectaron a resultados en el 2008 fueron:

<u>Ingresos:</u>	<u>US\$</u>
Venta de frutas	397.908
Recuperación de transporte	330
<u>Costos/Gastos:</u>	
Servicio por evaluación de fruta	7.161
Intereses pagados	6.806
Compra de materiales	106.915

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle de los saldos con Compañías y partes relacionadas es el siguiente:

<u>Activos:</u>	<u>US\$</u>
Bonanza Fruit Co. S.A. Corpobonanza	173.973
Imaginacorp S.A.	48.435
Crobida S.A.	9.741
Weryx S.A.	9.147
Cataplán S.A.	12.808
Banamera Soledad Bansol S.A.	1.000
Total	<u>255.104</u>
<u>Pasivos</u>	
Salobsim S.A.	51.675
Dolce Bananas S.A.	77.577
Marsella Group Inc.	10.867
Pecas S.A.	65.690
Clemenciacorp S.A.	147.871
Claudiacorp S.A.	154.051
Total	<u>507.731</u>

Al 31 de diciembre del 2008, los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no originan, ni devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

4.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo, lo conforma el efectivo en bancos y las notas de crédito emitidas por el SRI.

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>
Bancos locales	493
N/C emitidas por el SRI	1.341
Total	<u>1.834</u>

5. Impuestos por cobrar

Al 31 de Diciembre del 2008, incluye crédito tributario del Impuesto al valor agregado por US\$15.050.

6. Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2008, el movimiento de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	<u>Saldo al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u>	<u>% Tasa de</u>
	<u>31-dic-07</u>		<u>31-dic-08</u>	<u>depreciación</u>
Costo:				
Terreno	US\$ 246.672	0	246.672	
Edificio	205.729	0	205.729	5%
Cultivos	992.641	0	992.641	10%
Instalaciones y adecuaciones	829.829	4.212	834.041	10%
Maquinarias y equipos	86.667	0	86.667	10%
Total costo	US\$ <u>2.361.538</u>	<u>4.212</u>	<u>2.365.750</u>	
Depreciación acumulada:	<u>1.455.267</u>	<u>201.306</u>	<u>1.656.573</u>	
Propiedades planta y equipos, neto	US\$ <u>906.271</u>		<u>709.177</u>	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$201.306.

7. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2008, el movimiento de cargos diferidos es como sigue:

<u>Costo</u>		<u>Saldo al</u> <u>31-12-07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-08</u>
Activos no capitalizables	US\$	5.778	1.125	-6.903	0
Programas de computación		5.018	1.793	-6.811	0
Otros cargos diferidos		3.313	858	-4.171	0
Total	US\$	14.109	3.776	-17.885	0

El cargo a gastos por amortización de cargos diferidos fue de US\$17.885.

8. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el año terminado al 31 de diciembre del 2008 es como sigue:

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2007</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2008</u>
Décimo tercer sueldo	US\$	327	7.641	-7.629	339
Décimo cuarto sueldo		0	4.309	-1.907	2.402
Vacaciones		0	2.150	-768	1.382
Fondo de reserva		0	332	-39	293
Participación de trabajadores		570	0	-570	0
Intereses pagados		0	6.806	-6.806	0
Total	US\$	897	21.238	-17.719	4.416

9. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2008, las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	-808
Impuesto pagado	808
Retenciones en la fuente del año	320
Anticipo Impuesto a la renta 2008	8.340
Anticipo Impuesto a la renta años anteriores	4.825
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u>13.485</u>

10. Propiedad Intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

11. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía mantiene el siguiente compromiso:

- Encargo fiduciario

En marzo 6 del 2007, BONANZA FRUIT CO. S.A. CORPBONANZA en conjunto con Ariolta Services S.A. e Integra S.A. Administradora de Fideicomisos (Integrasa) constituyeron el Fideicomiso Mercantil. En este Fideicomiso constan como: "constituyente", la Sra. Francisca Leonor Plaza Polanco, representante de la compañía Ariolta Services S.A. en calidad de Apoderada; "beneficiario" el Sr Dmitry Martines como representante de la compañía BONANZA FRUIT GO. S.A. CORPBONANZA, en calidad de Gerente General; y como "fiduciaria" la Srta. Grace Amador Álvarez como representante de la compañía Integra S.A. Administradora de Fideicomiso (Integrasa) en calidad de Vicepresidenta.

El objetivo de éste Fideicomiso es el de servir de garantía y segunda fuente de pago de obligaciones; para lo cual, las acciones de las compañías: Clemenciacorp S.A., Fernandacorp S.A. y Claudiacorp S.A., se encuentran en este encargo fiduciario del cual es beneficiaria la Compañía BONANZA FRUIT CO. S.A. CORPBONANZA

12. Capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2008, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes excedentes a los activos corrientes en US\$255.409.

13. Evento subsecuente

En el 2009 el Servicio de Rentas Internas emitió Notas de crédito por US\$58.616, que corresponde a solicitudes de devolución del Impuesto al Valor Agregado.