INTERNATIONAL CONSULTING GROUP

AUDITGROUP

Auditores y Consultores

AMENEGSA, AMERICANA DE NEGOCIOS S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

INTERNATIONAL CONSULTING GROUP

AUDITGROUP

Auditores y Consultores

AMENEGSA, AMERICANA DE NEGOCIOS S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Balances Generales 3
Estados de Resultados 4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas 5
Estados de Flujos de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros 7

INTERNATIONAL CONSULTING GROUP

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE AUDITORES EXTERNOS
16 AGO 2011
Roddy Constante
GUAYAQUIL

AUDITGROUP
Auditores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
AMENEGSA, AMERICANA DE NEGOCIOS S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AMENEGSA, AMERICANA DE NEGOCIOS S. A., que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

   Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO
16 AGO 2011
Reddy Constante
GUAYAQUIL

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Salvedad

4. Al 31 de Diciembre del 2010, no hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación independiente de saldos de las cuentas por cobrar de ciertos clientes y anticipos a proveedores por US$1,021,249 (US$763,148 en el 2009) y US$ 45,032, respectivamente y de las cuentas por pagar de ciertos proveedores locales, compañías relacionadas del exterior y productores por US$473,246 (US$441,061 en el 2009), US$728,963 y US$659,120 (US$1,882,106 en el 2009), respectivamente. No nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, si los hubieren que podrían haber sido determinados como necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrito en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AMENEGSA, AMERICANA DE NEGOCIOS S. A. al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
16 AGO 2011
Roddy Constante
GUAYAQUIL

Auditgroup
SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967

Pedro B. Villalta Duarte
Pedro B. Villalta – Gerente
RNC No. 23959

18 de Marzo del 2011

AMENEGSA, AMERICANA DE NEGOCIOS S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	13,111	91,255
Cuentas por cobrar *(Nota 3)*	5,409,309	4,855,899
Inventarios, materiales e insumos	-	36,707
Gastos anticipados, seguros	-	3,366
Total activos corrientes	5,422,420	4,987,227
Activos fijos *(Nota 4)*	107,550	90,724
Otros activos, depósitos en garantia	950	624
Total activos	5,530,920	5,078,575
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiros bancarios	1,480,340	277,288
Cuentas por pagar *(Nota 5)*	3,521,863	4,034,770
Gastos acumulados *(Nota 6)*	16,712	63,606
Porción corriente de obligaciones a largo plazo *(Nota 7)*	1,926	1,656
Total pasivos corrientes	5,020,841	4,377,320
Obligaciones a largo plazo *(Nota 7)*	2,648	4,574
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado *(Nota 8)*	800	800
Aportes para futuro aumento de capital	37,582	37,582
Reserva legal	400	400
Reserva facultativa	391	391
Utilidades retenidas	468,258	657,508
Total patrimonio de accionistas	507,431	696,681
Total pasivos y patrimonio de accionistas	5,530,920	5,078,575

Abg. Nicolás Jalca Parrales
Gerente General

Econ. Georga Hernández
Jefa de Planificación Financiera

Ing. Nixon Montero
Contador General

Ver notas adjuntas

AMENEGSA, AMERICANA DE NEGOCIOS S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Ventas de banano *(Nota 9)*	12,147,285	21,917,621
Ventas de materiales e insumos *(Nota 9)*	321	12,348
Costo de ventas *(Nota 9)*	(10,694,932)	(18,472,690)
Utilidad bruta	1,452,674	3,457,279
Gastos de operación:		
Ventas *(Nota 10)*	(1,351,570)	(2,253,463)
Administrativos *(Nota 11)*	(339,990)	(298,364)
	(1,691,560)	(2,551,827)
(Pérdida) utilidad de operaciones	(238,886)	905,452
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(64,564)	(15,875)
Otros, neto *(Nota 9)*	256,007	16,444
(Pérdida) utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(47,443)	906,021
Participación de trabajadores	-	(38,220)
Impuesto a la renta *(Notas 2 y 12)*	(141,807)	(59,263)
	(141,807)	(97,483)
(Pérdida) utilidad neta	(189,250)	808,538

Abg. Nicolás Jalca Parrales
Gerente General

Econ. Georga Hernández
Jefa de Planificación Financiera

Ing. Nixon Montero
Contador General

Ver notas adjuntas

AMENEGSA, AMERICANA DE NEGOCIOS S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
			(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	800	37,582	400	391	(151,030)	(111,857)
Utilidad neta, 2009	-	-	-	-	808,538	808,538
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	800	37,582	400	391	657,508	696,681
Pérdida neta, 2010	-	-	-	-	(189,250)	(189,250)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	800	37,582	400	391	468,258	507,431

Abg. Nicolás Jalca Parrales
Gerente General

Econ. Georga Hernández
Jefa de Planificación Financiera

Ing. Nixon Montero
Contador General

Ver notas adjuntas

AMENEGSA, AMERICANA DE NEGOCIOS S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Efectivo (usado por) proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	11,241,968	21,347,328
Pagado a proveedores y empleados	(12,525,555)	(20,611,531)
Intereses pagados	(64,564)	(15,875)
Impuesto a la renta	(141,807)	(110,335)
Otros, neto	256,007	16,444
Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de operación	(1,233,951)	626,031
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de activos fijos	(52,809)	(9,380)
Ventas de activos fijos	7,546	-
Aumento en otros activos	(326)	(250)
Efectivo usado por actividades de inversión	(45,589)	(9,630)
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en sobregiros bancarios	1,203,052	(514,079)
Disminución en préstamos a corto plazo	-	(53,204)
(Disminución) aumento en obligaciones a largo plazo	(1,656)	6,230
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiación	1,201,396	(561,053)
(Disminución) aumento neto en caja y bancos	(78,144)	55,348
Caja y bancos al principio del año	91,255	35,907
Caja y bancos al final del año	13,111	91,255
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(189,250)	808,538
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	28,437	35,478
Depreciaciones Provisión para cuentas dudosas	19,780	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(573,190)	(1,768,357)
(Disminución) aumento en inventarios	36,707	(36,707)
Disminución en gastos anticipados	3,366	4,676
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(512,907)	1,604,915
Disminución en gastos acumulados	(46,894)	(22,512)
Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de operación	(1,233,951)	626,031

Abg. Nicolás Jaica Parrales
Gerente General

Econ. Georga Hernández
Jefa de Planificación Financiera

Ing. Nixon Montero
Contador General

Ver notas adjuntas

AMENEGSA, AMERICANA DE NEGOCIOS S. A.

Notas a los estados Financieros

31 de Diciembre del 2010 y 2009

1.Actividad

La Compañía fue constituida en Junio de 1996 en Ecuador, su actividad principal es la compra de banano para su exportación.

El 92.25% de las ventas de banano y plátano al exterior fueron efectuados a Fruit Investment Trading Corporation y Forza USA, compañías relacionadas del exterior.

La dirección registrada de la Compañía es Av. 25 de Julio s/n y Av. Cacique Tomalá Calle P (Territorio Zona Franca), Guayaquil – Ecuador.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

31 de Diciembre:	Índice de Inflación Anual
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activo, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías, como sigue:

Mayo, 2011:

- Plan de Implementación
- Plan de Capacitación
- Fecha de Diagnóstico de Principales Impactos

Noviembre, 2011:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Valuación de Inventarios

Estaban registrados al costo de compra, en base al método promedio. El costo no excedía al valor de mercado.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Activos Fijos

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no deberá distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el quince por ciento de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en maquinarias y equipos nuevos que se destine para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 12.* Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos puede ser medido confiablemente.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3.Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Clientes	2,509,146	1,603,508
Accionista	61,039	38,225
Compañías relacionadas	2,284,235	2,868,471
Productores	81,504	49,385
Anticipos a proveedores	309,223	103,749
Impuesto al valor agregado	128,087	110,394
Retenciones en la fuente	18,772	59,161
Funcionarios y empleados	3,661	5,379
Otras	50,000	34,205
	5,445,667	4,872,477
Provisión para cuentas dudosas	(36,358)	(16,578)
	5,409,309	4,855,899

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de banano y plátano, con plazo de 15 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar a accionista representan préstamos, los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente préstamos, las cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan interés.

3.Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a productores representan préstamos y entregas de insumos para compras de banano, los cuales son liquidados contra entrega de la fruta.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios.

Impuesto al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios de los años 2006 al 2010.

Retenciones en la fuente representa principalmente crédito tributario no compensados de los años 2009 y 2008.

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	**16,578**	16,578
Provisión con cargo a resultados	**19,780**	-
Saldo al final del año	**36,358**	16,578

4.Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Maquinarias y Equipos	Vehículos	En Proceso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
			(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	4,236	168,532	-	172,768	(55,946)	116,822
Adiciones	-	9,380	-	9,380	(35,478)	(26,098)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	4,236	177,912		182,148	(91,424)	90,724
Adiciones	**2,600**	-	**50,209**	**52,809**	**(28,437)**	**24,372**
Ventas y/o retiros	-	**(28,785)**	-	**(28,785)**	**21,239**	**(7,546)**
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	**6,836**	**149,127**	**50,209**	**206,172**	**(98,622)**	**107,550**

5.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Proveedores	**803,134**	792,061
Compañías relacionadas	**1,092,179**	703,358
Productores	**1,170,060**	2,283,135
Funcionarios y empleados	**492**	1,373
Anticipos de clientes	**311,312**	76,552
Impuestos por pagar	**58,337**	40,723
Otras	**86,349**	137,568
	3,521,863	4,034,770

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan préstamos los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a productores representan facturas por compras de banano pagaderas con plazo de 15 días después del embarque y no devengan interés.

6.Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

6.Gastos Acumulados (continuación)

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
			(US Dólares)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	15,729	19,317	51,072	86,118
Provisiones	49,526	38,220	59,263	147,009
Pagos	(39,869)	(19,317)	(110,335)	(169,521)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	25,386	38,220	-	63,606
Provisiones	53,170	-	141,807	194,977
Pagos	(61,844)	(38,220)	(141,807)	(241,871)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	16,712	-	-	16,712

7.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Proveedores locales, adquisición de vehículos con vencimientos mensuales hasta Febrero del 2013 e interés del 15.20%	4,574	6,230
Sub-total	4,574	6,230
Porción corriente	(1,926)	(1,656)
	2,648	4,574

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2010	2009
	(US Dólares)	
2011	-	1,926
2012	2,240	2,240
2013	408	408
	2,648	4,574

8.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US$ 1.00.

9.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron como sigue:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Ventas:		
Banano y plátano	2,889,314	16,740,831
Bono de calidad	150,367	2,776,914
Materiales e insumos	321	6,374
Costos de ventas:		
Materiales e insumos	1,699,115	2,056,181
Otros Ingresos:		
Servicios de transporte	216,325	-

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

10.Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Gastos de embarque	1,241,277	2,192,508
Sueldos y beneficios sociales	15,095	25,912
Teléfono e internet	17,253	17,396
Depreciaciones	11,307	11,307
Otros	66,638	6,340
	1,351,570	2,253,463

11.Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	**146,884**	128,108
Teléfono e internet	**70,666**	62,733
Honorarios profesionales	**38,917**	33,099
Depreciaciones	**17,129**	24,171
Reparaciones y mantenimientos	**897**	6,883
Arriendos	**6,821**	5,055
Impuestos y contribuciones	**4,128**	3,613
Otros	**54,548**	34,702
	339,990	298,364

12.Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2010	2009
	(US Dólares)	
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	**(47,443)**	216,579
Más partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	**232,468**	20,474
Utilidad gravable	**185,025**	237,053
Tasa de impuesto	**25%**	25%
Provisión para impuesto a la renta	**46,256**	59,263
Provisión para impuesto a la renta mínimo	**141,807**	-

12.Impuesto a la Renta (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Provisión para impuesto a la renta	141,807	59,263
Menos:		
Anticipo	(141,807)	(35,366)
Retenciones en la fuente	-	(63)
Crédito tributario de años anteriores	-	(23,834)
Impuesto a la renta por pagar	-	-

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de Diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos es el siguiente:

12.Impuesto a la Renta (continuación)

Tasa de Impuesto a la Renta

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

- Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

12.Impuesto a la Renta (continuación)

Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo

- 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.

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

12.Impuesto a la Renta (continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

13.Precios de Transferencia

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 374, Suplemento del registro Oficial No. 209, del 8 de Junio del 2010, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 84 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y el informe integral de Precios de Transferencia, dentro de los 2 meses siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 11 de abril del 2008 emitió la resolución No. 464 publicada en el registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US$ 5,000,000 dólares, deberán presentar el informe integral de precios de transferencia y los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado comprendido entre US$1,000,000 a US$3,000,000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de los ingresos según el formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar el anexo de precios de transferencias, en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Al respecto de lo anterior, la Compañía contrató los servicios para la elaboración de este estudio.

14.Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la Compañía consideró las siguientes transacciones que no fueron incluidas en los registros contables:

	Activos	Utilidades Retenidas	Utilidad Neta
		(US Dólares)	
Registros contables	4,427,353	6,286	157,316
Ventas de banano	651,222	651,222	651,222
Estados financieros	5,078,575	657,508	808,538

15.Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2010, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.