



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Bontacorp S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Bontacorp S. A. al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo comentado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2009, no nos fue proporcionada la documentación soporte del saldo de la cuenta patrimonial superávit de capital por US\$147,348. En razón de lo comentado precedentemente no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del referido importe a la fecha antes indicada por medio de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
4. Debido a que la compañía se dedica a la siembra y producción de banano, está sujeta a la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 41, la cual requiere del uso de valor de mercado menos los costos estimados hasta el punto de venta, como forma para determinar el valor de los activos y productos biológicos. Al 31 de diciembre del 2009, la Administración de la compañía no ha determinado el efecto de su aplicación eventual en los estados financieros.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo indicada en el párrafo 3, y debido al efecto importante que pudiera tener la no aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 41 comentada en el párrafo 4, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de Bontacorp S. A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.
6. Tal como se menciona en la nota 12, según Resolución No. 08.G.DSC-010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo con el cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros. La Administración prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Smartaudit

SC-RNAE-2-698
Abril 30, 2010


Pablo Martillo A.
Socio
Registro # 31936



BONTACORP S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVOS	NOTAS	(U. S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalente de efectivo	4	62,714
Cuentas por cobrar	5,13	48,938
Inventarios		20,302
Pagos anticipados		<u>17,049</u>
Total activos corrientes		<u>149,003</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:		
Vehículo	6	10,762
Equipo de computación		<u>670</u>
Total		11,432
Menos depreciación acumulada		<u>(1,367)</u>
Propiedades, neto		10,065
OTROS ACTIVOS	7	<u>209,584</u>
TOTAL		<u>368,652</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8,13	136,726
Gastos acumulados		<u>3,568</u>
Total pasivos corrientes		140,294
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	9	800
Superávit de capital		147,348
Utilidades retenidas		<u>80,210</u>
Patrimonio de los accionistas		228,358
TOTAL		<u>368,652</u>



Ver notas a los estados financieros

BONTACORP S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	NOTAS	(U. S. dólares)
VENTAS DE BANANO	13	<u>884,372</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN:		
Costos de atención finca		372,834
Costos de cosecha		70,646
Costos de empaque		157,379
Costos de transporte y embarque		94,586
Reparación y mantenimiento en general		43,875
Depreciaciones		1,367
Gastos de administración y operación		<u>143,628</u>
Total de costos y gastos de operación		<u>884,315</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>57</u>
OTROS EGRESOS, NETO:		
Intereses, neto		(11)
Otros, neto	10,13	<u>(237,205)</u>
Total		<u>(237,216)</u>
PÉRDIDA		<u>(237,159)</u>



Ver notas a los estados financieros

BONTACORP S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	Capital social	Superávit de capital (U.S. dólares)	Utilidades retenidas
ENERO 1, 2009	800	147,438	317,369
Pérdida	—	—	<u>(237,159)</u>
DICIEMBRE 31, 2009	<u>800</u>	<u>147,438</u>	<u>80,210</u>



Ver notas a los estados financieros

BONTACORP S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de cliente	857,401
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(791,475)
Intereses, neto	(11)
Impuesto a la renta	(9,855)
Otros, neto	<u>17,147</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>73,207</u>

FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades	<u>(11,432)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(11,432)</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Disminución neta durante el año	61,775
Comienzo del año	<u>939</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 62,714

CONCILIACION DE LA PÉRDIDA CON EL EFECTIVO

PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Pérdida	<u>(237,159)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	1,367
Castigo de cuentas por cobrar	254,353
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	432,174
Otros activos	(229,012)
Inventarios	(20,302)
Cuentas por pagar	(138,289)
Gastos acumulados por pagar	(3,672)
Impuesto a la renta	<u>13,747</u>

Total ajustes 310,366

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACIONES 73,207

Ver notas a los estados financieros

BONTACORP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Bontacorp S. A. está constituida en Ecuador desde septiembre de 1996 y su actividad principal es la siembra, producción y venta local de banano. El 100% los ingresos por ventas de banano de la compañía al 31 de diciembre del 2009 son generados con una compañía exportadora relacionada.

En la actualidad la compañía es comodataria de la Hacienda San Miguel, predio rústico que se encuentra ubicado en el cantón Pueblo Viejo, provincia de Los Ríos compuesto por 173.07 hectáreas que fueron entregadas como aporte del patrimonio de un fideicomiso mercantil de administración cuyo beneficiario es un banco del exterior. Posteriormente, la compañía firmó un contrato de promesa compraventa de derechos fiduciarios con el referido banco para adquirir la totalidad de los derechos fiduciarios sobre la referida hacienda, nota 12.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Tal como se menciona en la nota 1, la actividad principal de la compañía es la siembra y producción de banano. Debido a que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes no incluyen una norma que establezca el tratamiento contable y la forma de presentación y revelación de los activos y productos biológicos, la Compañía debe aplicar la Norma Internacional de Contabilidad 41 (NIC 41 "Agricultura"). De acuerdo con esta norma, los productos agrícolas y los activos biológicos, tales como plantaciones de banano deben ser medidos a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta. Al 31 de diciembre del 2009, la Administración de la Compañía no ha determinado el efecto de su aplicación eventual en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios – Los inventarios de insumos y materiales están valuados al costo promedio, el cual no excede al valor de mercado

Propiedades – Al costo de adquisición, nota 6. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 para vehículo y 3 para equipo de computación.

Ingresos por venta de banano – Son reconocidos cuando se transfiere la propiedad de la fruta u otros derechos a la contraparte.

Costos y gastos de operación – Son registrados según se incurren.

Otros activos – Representan principalmente pagos efectuados por la adquisición de los derechos fiduciarios sobre la Hacienda “San Miguel” en función a la tabla de amortización.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
2007	3
2008	9
2009	4

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2009, representan principalmente US\$62,614 depositados en dos cuentas corrientes con bancos locales.

5. CUENTAS POR COBRAR

(U. S. dólares)

Relacionadas	47,178
Anticipos a proveedores	994
Empleados y funcionarios	430
Otros	<u>336</u>
Total	<u>48,938</u>

Al 31 de diciembre del 2009, relacionadas representan principalmente US\$31,358 y US\$15,745 por ventas de banano e insumos y materiales para la producción de bananos realizadas durante el mes diciembre del 2009.

6. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades fue como sigue:

(U. S. dólares)

Adquisiciones	11,432
Gasto de depreciación	(1,367)
Saldo neto al final del año	<u>10,065</u>

Al 31 de diciembre del 2009, adquisiciones incluye principalmente US\$10,762 por compra de un vehículo.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009, representan valores cancelados al Fideicomiso Mercantil San Miguel equivalentes a diez y seis dividendos mensuales de capital más interés de US\$13,099 desde septiembre del 2008 hasta diciembre del 2009 para la adquisición del 100% de los derechos Fiduciarios de la Hacienda "San Miguel" de acuerdo con el contrato de promesa compraventa suscrito en marzo 11 del 2008, nota 12.

8. CUENTAS POR PAGAR

(U. S. dólares)

Dividendos de derechos fiduciarios	65,495
Proveedores	55,302
Relacionada	3,758
Retenciones de impuesto a la renta	<u>15,739</u>
Total	<u>140,294</u>

Al 31 de diciembre del 2009, dividendos de derechos fiduciarios representan valores vencidos correspondientes a los meses desde agosto a diciembre del 2009 relacionados con el contrato de promesa compraventa suscrito en marzo 11 del 2008, nota 12.

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por pagar proveedores se originan principalmente por compra de inventarios de insumos y materiales utilizados en la producción del banano. Incluye saldos por pagar provenientes de años anteriores por un total de US\$33,180.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2009, el capital social está constituido por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Superávit de Capital - Al 31 de diciembre del 2009, la Administración de la compañía no dispone de información que permita determinar el origen del saldo registrado en esta cuenta por US\$147,348.

10. OTROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009, otros neto representa principalmente gastos por US\$254.353,36 que corresponde al castigo del saldo por cobrar a dos personas naturales por cancelación de deuda realizada por la compañía a favor de un banco del exterior durante el año 2008. Este valor fue considerado como gastos no deducibles para la determinación del impuesto a la renta del año 2009, nota 11.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde el año 2007 hasta el año 2009, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

Un resumen del impuesto a la renta del año 2009 determinado por la compañía es como sigue:

(U. S. dólares)

Pérdida	(223,412)
Más: Gastos no deducibles	<u>278,401</u>
Base imponible	54,989
25% Impuesto a la Renta	<u>13,747</u>

12. COMPROMISOS

Fideicomiso Mercantil San Miguel – Fue constituido mediante escritura pública del 11 de marzo del 2008 en la ciudad de Quito y es administrado por la Compañía Administradora de Fondos del Pichincha, FONDOS PICHINCHA S. A. con el objeto de mantener temporalmente e irrevocablemente la propiedad de la Hacienda San Miguel ubicada en el cantón Pueblo Viejo, provincia de Los Ríos con una superficie de 173.07 cuyo costo de realización según avalúo de agosto del 2008 asciende a US\$1,155,422.60. El referido bien fue aportado al patrimonio autónomo del Fideicomiso por la Compañía Bontacorp S. A. (constituyente / beneficiario) para cancelar el saldo del préstamo cuyo monto original fue US\$2,663,474 que otorgó Bancolombia (Ecuador) S.A. en marzo 24 de 1996 a favor de los cónyuges Mauro Octavio Santos Montesdeoca y Laura Teresa Santos Ditto. Posteriormente, Bancolombia (Ecuador) S.A. cedió los derechos provenientes del crédito a Bancolombia S. A.. La Fiduciaria por instrucciones expresa del constituyente, una vez inscrita en el Registro de la Propiedad del cantón Pueblo Viejo la cesión de derechos fiduciarios otorgados por la Compañía Bontacorp S. A. a favor de Bancolombia S.A., entregará a título de comodato precario la custodia y tenencia del bien Fideicomitado a la Compañía Bontacorp S. A..

Contrato de cesión de derechos fiduciarios en dación en pago – Con fecha marzo 11 del 2008, la Compañía Bontacorp S. A., única y exclusiva beneficiaria del Fideicomiso Mercantil San Miguel cedió en dación en pago, el 100% de los derechos fiduciarios derivados del Fideicomiso antes indicado a favor de Bancolombia S. A. para cancelar el saldo de la obligación vencida de los cónyuges Mauro Octavio Santos Montesdeoca y Laura Teresa Santos Ditto por un valor de US\$1,200,000.

Contrato de Comodato precario – En marzo 10 del 2009, el Fideicomiso Mercantil San Miguel representado por la Fiduciaria entregó a favor de la Compañía Bontacorp S. A. en calidad de comodato precario la Hacienda San Miguel ubicada en el cantón Pueblo Viejo, provincia de Los Ríos con una superficie de 173.07 hectáreas. Bontacorp S. A. declara que recibe el bien en perfecto estado y se obliga a devolverlo en el mismo estado salvo el desgaste por el normal uso y es quién responderá ante la Fiduciaria y ante el beneficiario por los daños o perjuicios que puedan derivarse del descuido en la custodia o el mal uso que se dé al bien Fideicomitado.

Contrato de promesa compraventa – En marzo 11 del 2008, la Compañía se comprometió con Bancolombia S. A. a adquirir la totalidad de los derechos fiduciarios sobre la “Hacienda San Miguel” ubicado en el cantón Pueblo Viejo de la provincia de Los Ríos por US\$1,200,000 más el 5% de interés anual con plazo máximo de 10 años incluido seis meses de gracias, los cuales serán cancelados mediante la retención de un dólar a favor de Bancolombia S. A. por cada caja de banano vendida por Bontacorp S. A. a una empresa exportadora local. Al 31 de diciembre del 2009, los importes devengados por derechos fiduciarios representan US\$209,584 equivalentes a diez y seis dividendos mensuales de US\$13,099 de las cuales cinco dividendos se encuentran pendientes de pago. Los ciento cuatro dividendos restantes serán cancelados hasta septiembre 1 del año 2017, según la tabla de amortización respectiva. En el evento que Bontacorp S. A. no realice los pagos por el monto convenido, los valores entregados serán retenidos por Bancolombia S.A. en concepto de multa.

Contrato de compra venta de banano – Con fecha enero 2 del 2009, la compañía suscribió un contrato de compra y venta de banano con una compañía exportadora relacionada con vencimiento a un año plazo, en la cual se obliga a vender semanalmente un total de 4,400 cajas de banano (22xU) de acuerdo a las condiciones de higiene establecidas. La exportadora se compromete a cancelar el precio mínimo de sustentación vigente. Durante el año 2009, las ventas de bananos realizadas de acuerdo con este contrato representan a US\$884,372.

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009, las principales transacciones con compañías y partes relacionadas, determinadas de común acuerdo entre estas, fueron realizadas bajo condiciones similares a las de terceros e incluyen las siguientes:

(U. S. dólares)

CUENTAS POR COBRAR:

Sub banano S. A.	31,358
Pristpon S. A.	15,745
Accionista	75

CUENTAS POR PAGAR:

Accionistas	3,758
-------------	-------

VENTAS DE BANANO, Sub banano S. A. 884,372

OTROS INGRESOS, Pristpon S. A. 15,745

14. IMPLEMENTACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Con fecha noviembre 20 de 2008, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución No.08.G.DSC.010 en la cual ratificó la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria:

- 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 auditorías externas, estableciéndose como periodo de transición el año 2009.
- 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, las compañías de economía mixta y que bajo la forma jurídica 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, estableciéndose como periodo de transición el año 2010.
- A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores, estableciéndose como periodo de transición el año 2011.

Para tales efectos, cada uno de los grupos antes indicados, deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del periodo de transición.

Las compañías que conforman los grupos determinados, elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual incluirá al menos lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha de diagnóstico de los principales impactos de la empresa.

Mediante resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en diciembre 17 del 2009 se dispone las siguientes opciones de presentación de estados financieros para el primer grupo de compañías que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir de enero del 2010:

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales del año 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente NIIF.

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo normas locales NEC los primeros tres trimestres del año 2010, y presentación de estados financieros anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente NIIF.

Esta resolución establece que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC del 1 a la 15 y de la 18 a la 27, sean de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 por las compañías y entes mencionados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo primero de la resolución No. 08.G.DSC.010 emitida en noviembre 20 del 2008 por la Superintendencia de Compañías.

* * *