

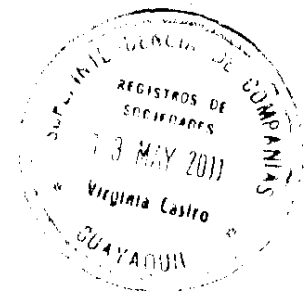


03/04/2014

Exp: 82613

ZANPOTI S. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Zanpoti S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Zanpoti S.A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Opinión

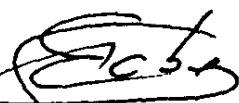
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Zanpoti S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Zanpoti S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Guayaquil, Abril 15, 2011


Ernesto Graber U.
Socio
Registro No.10631



ZANPOTI S. A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		175,938	96,775
Cuentas por cobrar	3, 10	252,851	267,936
Inventarios		<u>16,969</u>	<u>13,850</u>
Total activos corrientes		<u>445,758</u>	<u>378,561</u>
PROPIEDADES:	4		
Terrenos		6,057	6,057
Edificios y estructuras		317,991	319,039
Plantaciones		1,660,166	1,660,166
Maquinarias y equipos		291,910	352,863
Vehículos		8,322	25,760
Equipos de computación		<u>1,022</u>	<u>1,022</u>
Total		2,285,468	2,364,907
Menos depreciación acumulada		<u>(1,052,455)</u>	<u>(920,896)</u>
Propiedades, neto		<u>1,233,013</u>	<u>1,444,011</u>
OTROS ACTIVOS	5	—	<u>83,808</u>
TOTAL		<u>1,678,771</u>	<u>1,906,380</u>

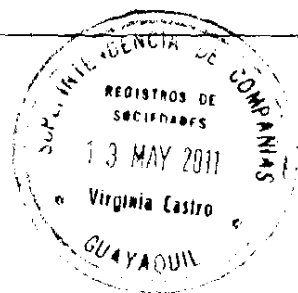
Ver notas a los estados financieros

Ing. Eduardo Miño
Representante Legal

Econ. José Serrano
Contador

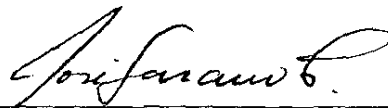
**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6,10	1,392,901	1,649,909
Impuesto a la renta	7	21,009	19,675
Gastos acumulados		<u>112,630</u>	<u>106,955</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,526,540</u>	<u>1,776,539</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN			
		<u>8,228</u>	<u>7,104</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	9	1,000	1,000
Reserva de capital		233,893	233,893
Déficit acumulado		<u>(90,890)</u>	<u>(112,156)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>144,003</u>	<u>122,737</u>
TOTAL			
		<u>1,678,771</u>	<u>1,906,380</u>





Ing. Eduardo Miño
Representante Legal



Econ. José Serrano
Contador

ZANPOTI S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
VENTAS	10	<u>2,667,315</u>	<u>2,359,253</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	10	2,271,574	1,920,310
Administrativos		<u>337,576</u>	<u>360,095</u>
Total		<u>2,609,150</u>	<u>2,280,405</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		58,165	78,848
OTROS EGRESOS, NETO		8,422	17,648
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		49,743	61,200
MENOS:			
Participación a trabajadores		7,468	8,544
Impuesto a la renta	7	<u>21,009</u>	<u>19,675</u>
Total		<u>28,477</u>	<u>28,219</u>
UTILIDAD NETA		<u>21,266</u>	<u>32,981</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Eduardo Miño
Representante Legal

Econ. José Serrano
Contador

ZANPOTI S. A.

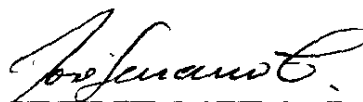
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u> ... (en U.S. dólares)...	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2009	1,000	233,893	(145,137)	89,756
Utilidad neta	—	—	<u>32,981</u>	<u>32,981</u>
DICIEMBRE 31, 2009	1,000	233,893	(112,156)	122,737
Utilidad neta	—	—	<u>21,266</u>	<u>21,266</u>
DICIEMBRE 31, 2010	<u>1,000</u>	<u>233,893</u>	<u>(90,890)</u>	<u>144,003</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Eduardo Miño
Representante Legal



Econ. José Serrano
Contador

ZANPOTI S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de compañías relacionadas	2,659,366	2,362,447
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,535,106)	(2,212,213)
Impuesto a la renta	(36,675)	(31,221)
Otros egresos, neto	<u>(8,422)</u>	<u>(17,648)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>79,163</u>	<u>101,365</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades		(22,404)
Otros activos		<u>(83,808)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(106,212)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Aumento (disminución) neto durante el año	79,163	(4,847)
SalDOS al comienzo del año	<u>96,775</u>	<u>101,622</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>175,938</u>	<u>96,775</u>

(Continúa...)

ZANPOTI S. A.

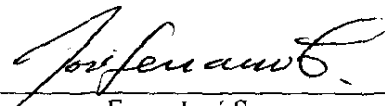
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación. . .)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u> (U.S. dólares)	<u>2009</u> (U.S. dólares)
CONCILIACIÓN DE LA ÚTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	<u>21,266</u>	<u>32,981</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	209,599	203,897
Amortización de otros activos	83,808	
Provisión para jubilación	1,124	
Baja de propiedades	1,399	
Reversión de provisión en exceso de jubilación		(42)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	15,085	(74,550)
Inventarios	(3,119)	959
Cuentas por pagar	(257,008)	(97,835)
Impuesto a la renta	1,334	19,675
Gastos acumulados	<u>5,675</u>	<u>16,280</u>
Total ajustes	<u>57,897</u>	<u>68,384</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>79,163</u>	<u>101,365</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Eduardo Miño
Representante Legal



Econ. José Serrano
Contador

ZANPOTI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

Zanpoti S.A., fue constituida en el Ecuador en 1998 y su actividad es la siembra, cultivo y cosecha de banano. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía es propietaria de 216.48 hectáreas distribuidas en tres haciendas denominadas Las Lolos. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se encuentran en producción 190.2 y 186.3 hectáreas, respectivamente; y ambos años el 99% de la producción, es vendida a una compañía relacionada.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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.

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

Caja y Bancos – Representan valores depositados en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

Valuación de Inventarios – Al costo promedio de adquisición que no excede al valor neto de realización.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, estructuras y plantaciones, 10 para maquinarias y equipos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Otros Activos – Representan costos incurridos en la adecuación de hectáreas para el cultivo de banano, los cuales son amortizados en un período de 6 meses aproximadamente a partir del inicio de la cosecha.

Provisión para Jubilación - La provisión para jubilación está constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año, de acuerdo a cálculo matemático actuarial

determinado por un profesional independiente que considera a los empleados con más 10 años de servicio en la Compañía.

Provisiones para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 10	64,481	56,532
Crédito Tributario:		
Impuesto al valor agregado	100,868	148,523
Impuesto a la renta	71,765	54,765
Otras	<u>15,737</u>	<u>8,116</u>
Total	<u>252,851</u>	<u>267,936</u>

Al 31 de diciembre del 2010, impuesto a la renta incluye principalmente anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2010 por US\$40,094 y remanentes de los años 2006 al 2009 por US\$31,671, los cuales no pudieron ser compensados con el impuesto a la renta por pagar de esos años; la compañía ha presentado reclamos al Servicio de Rentas Internas por dichos remanentes.

4. PROPIEDADES

Los movimientos de las propiedades durante los años 2010 y 2009 fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	1,444,011	1,625,504
Adiciones		22,404
Bajas	(1,399)	
Depreciación	<u>(209,599)</u>	<u>(203,897)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>1,233,013</u>	<u>1,444,011</u>

Al 31 de diciembre del 2009, adiciones incluye principalmente US\$13,134 relacionados con obras de infraestructura destinadas al incremento de la productividad de las Fincas Las Lolás.

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009, otros activos, representa costos incurridos en la adecuación de 10 hectáreas para el cultivo de banano en las fincas Las Lolas.

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 10	1,301,561	1,597,881
Proveedores	71,720	50,699
Otras	<u>19,620</u>	<u>1,329</u>
Total	<u>1,392,901</u>	<u>1,649,909</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2010, la reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	(U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a	
Trabajadores	42,275
Gastos no deducibles	<u>29,236</u>
Utilidad gravable	<u>71,511</u>
Impuesto a la renta causado	<u>17,878</u>
Anticipo calculado (1)	<u>21,009</u>

- (1) A partir del año 2010, en los casos que el impuesto causado es menor que el anticipo mínimo, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Al 31 de Diciembre del 2010, la Compañía registro como impuesto causado el valor del anticipo mínimo.

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2010, no superaron el importe acumulado mencionado.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, está representado por 1,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$1.00.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

10. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	2010	2009
	(U.S. dólares)	
Cuentas por Cobrar:		
Megabanana S. A.	57,505	47,586
Naportec S. A.	6,213	4,982
Bancuber S.A.		2,987
Otras	763	977
Total	64,481	56,532

... Diciembre 31 ...
2010 2009
 (U.S. dólares)

Cuentas por Pagar:

Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. (Ubesa)	688,020	995,662
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. (Sapica)	488,608	496,890
Frutban S. A.	57,287	57,287
Agroverde S. A.	32,831	32,831
Otras	<u>34,815</u>	<u>15,211</u>
Total	<u>1,301,561</u>	<u>1,597,881</u>

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses ni tienen vencimientos establecidos.

2010 2009
 (U.S. dólares)

Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. (Ubesa):

Ventas	<u>2,620,316</u>	<u>2,334,376</u>
Compra de insumos y materiales	<u>284,743</u>	<u>286,331</u>

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 15 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.