

**Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador,
BANDECUA S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Informe de los auditores independientes**



Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores Independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Del Monte Fresh Produce International Inc. de Liberia), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, 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, así como el resumen de las principales 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 estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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.
4. 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.



Informe de los auditores independientes (continuación)

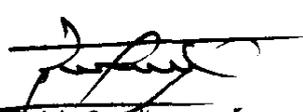
Bases para la calificación de la opinión de auditoría

- Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía presentaba una insuficiencia en la provisión para cuentas incobrables de US\$315,247. Adicionalmente, a esa misma fecha la Compañía presentaba un exceso en el saldo de pasivos para beneficios a empleados por US\$196,987. De haber registrado en los resultados de años anteriores la provisión requerida y regularizado los pasivos antes mencionados, el patrimonio de los accionistas hubiera disminuido en US\$118,260.

Opinión calificada de auditoría

- En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos mencionados en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricia Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
4 de abril de 2012



Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		12,182	20,888
Cuentas por cobrar	3	693,950	1,026,260
Inventarios	4	59,214	146,304
Gastos anticipados		389	389
Total activo corriente		765,735	1,193,841
Inversiones en acciones	5	765,293	765,293
Mobiliario y equipo, neto	6	221,000	312,501
Otros activos		2,350	4,950
Total activo		1,754,378	2,276,585
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	463,868	613,145
Compañías relacionadas	8	477,582	819,446
Pasivos acumulados	9	55,530	56,388
Impuesto a la renta	12(g)	7,573	2,609
Total pasivo corriente		1,004,553	1,491,588
Reserva para jubilación, indemnización y desahucio	13	505,109	474,115
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social		450,000	450,000
Déficit acumulado		(205,284)	(139,118)
Total patrimonio de los accionistas		244,716	310,882
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		1,754,378	2,276,585




 Francisco Rojas
 Gerente General


 Román Ugarte
 Gerente Financiero


 Fabián Cuesta
 Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
	2(h), 8 y		
Ventas netas	16	6,629,282	14,179,245
Costo de ventas		<u>(4,442,648)</u>	<u>(11,631,967)</u>
Utilidad bruta		2,186,634	2,547,278
Gastos generales	14	<u>(2,129,863)</u>	<u>(2,657,317)</u>
Utilidad (pérdida) en operación		58,771	(110,039)
Otros (egresos) Ingresos, neto	15	<u>(24,112)</u>	<u>143,158</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		32,659	33,119
Provisión para participación a trabajadores	2(i) y 9	<u>(4,899)</u>	<u>(4,968)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		27,760	28,151
Provisión para impuesto a la renta	2(j) y 12(g)	<u>(93,926)</u>	<u>(93,857)</u>
Pérdida neta		<u>(66,166)</u>	<u>(65,706)</u>




Francisco Rojas
Gerente General


Román Ugarte
Gerente Financiero


Fabián Cuesta
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

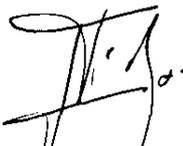
Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Déficit acumulado		
		Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	450,000	26,409	(99,821)	(73,412)
Más (menos):				
Reversión de reserva legal	-	(4,561)	4,561	-
Pérdida neta	-	-	(65,706)	(65,706)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	450,000	21,848	(160,966)	(139,118)
Menos-Pérdida neta	-	-	(66,166)	(66,166)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	450,000	21,848	(227,132)	(205,284)




Francisco Rojas
Gerente General


Román Ugarte
Gerente Financiero


Fabián Questa
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida neta	(66,166)	(65,706)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	101,043	99,384
Provisión por obsolescencia de inventario	12,127	-
Provisión para jubilación, indemnización y desahucio, neto	30,994	38,013
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar	332,310	137,836
Disminución en inventarios	74,963	372,573
Disminución (aumento) en otros activos	2,600	(2,600)
(Disminución) en cuentas por pagar	(149,277)	(480,544)
(Disminución) en compañías relacionadas	(341,864)	(8,202)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(858)	4,688
Aumento en impuesto a la renta (1)	4,964	2,609
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>836</u>	<u>98,051</u>
Flujos de efectivo de actividades de Inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	(9,542)	(101,187)
Disminución neta en efectivo en caja y bancos	<u>(8,706)</u>	<u>(3,136)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	20,888	24,024
Saldo al final del año	<u>12,182</u>	<u>20,888</u>

(1) Durante el año 2011 se pagó en concepto de impuesto a la renta 95,325 (98,831 en el año 2010).


Francisco Rojas
Gerente General


Román Ugarte
Gerente Financiero




Fabián Cuesta
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de asistencia técnica, coordinación logística de embarque y la exportación de banano. La Compañía es una subsidiaria de Del Monte Fresh Produce International Inc. de Liberia.

La Compañía exporta la totalidad de sus compras de banano a Del Monte International GMBH (parte relacionada). Adicionalmente, la parte relacionada reconoce las diferencias pagadas sobre el precio oficial en compra de banano. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 estas diferencias ascendieron a 960,045 y 4,962,439, respectivamente y han sido registradas como ingresos por venta en los estados de resultados adjuntos (Véase Notas 8 y 16).

La dirección registrada de la Compañía es Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges, Edificio Centrum, Piso 5, Guayaquil - Ecuador.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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

En el 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. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008,



Notas a los estados financieros (continuación)

establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debería adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

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).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo.

(b) Estimación para cuentas incobrables-

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

(c) Inversiones en acciones-

Las inversiones en acciones están registradas al costo.

(d) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. La provisión por depreciación se carga a los resultados del año y se calcula bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

Muebles y enseres
Maquinarias y equipos
Equipo de oficina
Vehículos
Equipo de computación



Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(e) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(f) Reserva para jubilación patronal-

El valor de la reserva para jubilación patronal se determina en base a un estudio actuarial que utiliza el método denominado unidad de crédito unitario proyectado, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, cesantía, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación patronal, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación patronal se carga a los resultados del año.

(g) Reserva para desahucio-

El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio considera la probabilidad del tiempo de permanencia del empleado en la Compañía; y, la reserva se determina en base al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual, que percibiría cada empleado por cada uno de los años de servicio que prestaría en la Compañía al momento de su retiro.

(h) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.



Notas a los estados financieros (continuación)

(i) **Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(j) **Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(k) **Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compañías relacionadas (Véase Nota 8)	355,433	575,914
Impuesto por recuperar (*)	327,643	417,079
Otras	10,874	33,267
	<u>693,950</u>	<u>1,026,260</u>

(*) Incluye saldos reclamados para devolución del impuesto al valor agregado pagado en compras de bienes y servicios, correspondientes al año 2003 por 315,247 que han sido negados por parte del Servicio de Rentas Internas y sobre los cuales la Compañía ha impugnado esta resolución (Véase Nota 18(b)).

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Material de empaque	37,782	100,423
Material de embarque	23,521	44,353
Importación en tránsito	12,805	4,295
	74,108	149,071
Menos- Estimación para inventarios obsoletos	14,894	2,767
	<u>59,214</u>	<u>146,304</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para inventarios obsoletos se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	2,767	2,767
Más- Provisiones	<u>12,127</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>14,894</u>	<u>2,767</u>

5. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se encuentran registradas al costo de adquisición, y representan el 10% de participación en el capital social de Cartorama C. A. (compañía emisora), proveedora de cajas de cartón para exportación del banano.

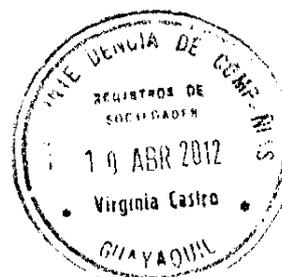
6. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Muebles y enseres	46,113	47,548
Maquinarias y equipos	15,827	15,827
Equipo de oficina	11,342	12,941
Vehículos	456,256	456,256
Equipo de computación	<u>152,648</u>	<u>181,118</u>
	682,186	713,690
Menos- Depreciación acumulada	<u>461,186</u>	<u>401,189</u>
	<u>221,000</u>	<u>312,501</u>

La Compañía incluye en muebles, enseres, equipos y vehículos, activos totalmente depreciados por 199,583 al 31 de diciembre de 2011 (196,598 en el año 2010), los cuales continúan en uso.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de mobiliario y equipo fue el siguiente:



Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	312,501	310,698
Más (menos):		
Adiciones, neto	9,542	101,187
Depreciación	<u>(101,043)</u>	<u>(99,384)</u>
Saldo al final	<u>221,000</u>	<u>312,501</u>

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores (1)	365,706	408,396
Productores (2)	47,814	118,250
Impuestos por pagar	23,724	48,063
Otros	<u>26,624</u>	<u>38,436</u>
	<u>463,868</u>	<u>613,145</u>

(1) Cuentas que no devengan intereses.

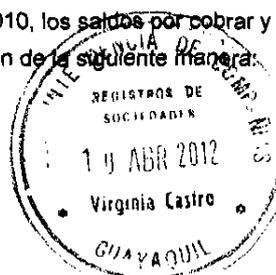
(2) Las cuentas por pagar a productores corresponden a liquidaciones de fruta por compra de banano, pagaderas en el plazo de 1 semana y que no generan interés.

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

		<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Compañías relacionadas:			
Network Shipping LTD.	(1)	355,433	-
Del Monte International GMBH	(2)	<u>-</u>	<u>477,582</u>
		<u>355,433</u>	<u>477,582</u>

Al 31 de diciembre de 2010, los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:



Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Compañías relacionadas:		
Network Shipping LTD.	(1) 575,790	-
Del Monte International GMBH	(2) -	819,322
Del Monte BV Fund	124	-
Del Monte BV EUR	-	124
	<u>575,914</u>	<u>819,446</u>

- (1) Cuentas que se generan principalmente por pagos de tasas portuarias y mantenimiento de contenedores, efectuados por cuenta de Network Shipping LTD.
- (2) Cuentas que se generan principalmente por avances de efectivo, por venta de banano, servicios de exportación y reintegro de las diferencias pagadas sobre el precio oficial en compra de banano (Véase Nota 16).

Durante los años 2011 y 2010, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas de fruta (Véase Nota 16)	3,323,794	6,429,262
Servicios prestados (**)(Véase Nota 16)	2,183,534	2,241,142
Pagos por cuenta de terceros relacionados (*)	1,918,353	3,940,452
Bono reconocido (Véase Nota 16)	960,045	4,962,439
Importaciones	88,481	173,793
Venta de materiales	19,646	52,406
Compras de cartón (***)	-	648,101

- (*) Corresponde a pagos de tasas portuarias por cuenta de terceros relacionados, costos de mantenimiento y reparación, entre otros.
- (**) Corresponden a servicios de asistencia técnica en compra de fruta y logística de embarque.
- (***) Durante el año 2011, no se efectuaron compras de cartón a partes relacionadas. Las compras de cartón en el año 2010 se efectuaron en términos y condiciones definidas entre las partes.

Las transacciones con compañías relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre las partes.



Notas a los estados financieros. (continuación)

9. Pasivos acumulados

Durante el año 2011, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.10	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.11
Beneficios sociales	49,550	164,650	(165,439)	48,761
Participación a trabajadores	6,838	4,899	(4,968)	6,769
	<u>56,388</u>	<u>169,549</u>	<u>(170,407)</u>	<u>55,530</u>

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.09	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.10
Beneficios sociales	49,830	149,022	(149,302)	49,550
Participación a trabajadores	1,870	4,968	-	6,838
	<u>51,700</u>	<u>153,990</u>	<u>(149,302)</u>	<u>56,388</u>

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía estaba constituido por 450,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

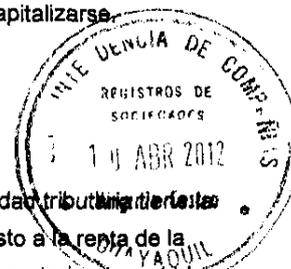
11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a



Notas a los estados financieros (continuación)

la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2006.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

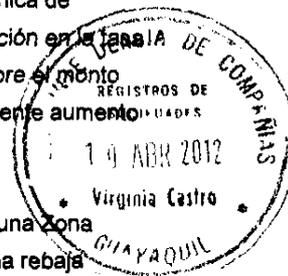
(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

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.



Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Anticipo del Impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, 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 Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Véase Nota 12(h)).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.



Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(g) **Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad (pérdida) tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2011 y 2010 fueron las siguientes:

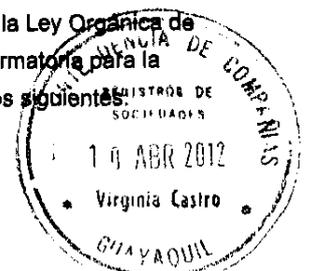
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	27,760	28,151
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	38,819	2,982
Otras deducciones	<u>(25,810)</u>	<u>(47,007)</u>
Utilidad (pérdida) tributaria	<u>40,769</u>	<u>(15,874)</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>93,926</u>	<u>93,857</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para impuesto a la renta	93,926	93,857
Menos- Anticipo pagado	<u>(86,353)</u>	<u>(91,248)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>7,573</u>	<u>2,609</u>

(h) **Reformas tributarias-**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:



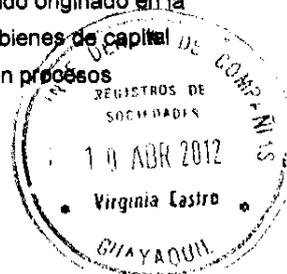
Notas a los estados financieros (continuación)

- **Cálculo del Impuesto a la renta-**
Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.
- **Impuestos Ambientales-**
Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
 - Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos



Notas a los estados financieros (continuación)

productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

13. Reserva para jubilación, indemnización y desahucio

(a) Jubilación patronal-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	205,108	168,030
Más (menos):		
Provisiones	31,749	40,328
Ajustes	-	(3,250)
Saldo al final	<u>236,857</u>	<u>205,108</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de la provisión para jubilación patronal cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

(b) Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para indemnización y desahucio fue como sigue:



Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	269,007	268,072
Más (menos):		
Provisiones	13,336	12,601
Pagos	(2,818)	(5,145)
Ajustes	<u>(11,273)</u>	<u>(6,521)</u>
Saldo al final	<u>268,252</u>	<u>269,007</u>

14. Gastos generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos generales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios	1,138,662	1,129,956
Honorarios y servicios prestados	322,527	856,005
Reparación y mantenimiento	176,978	197,916
Gastos de viaje	128,011	100,452
Alquiler	91,773	81,950
Teléfono, fax y correo	67,241	69,580
Otros	<u>204,671</u>	<u>221,458</u>
	<u>2,129,863</u>	<u>2,657,317</u>

15. Otros egresos e ingresos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los otros egresos e ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones	4,455	91,968
Baja de anticipo de impuesto a la renta de años anteriores	(36,629)	-
Gastos bancarios	(21,040)	(21,024)
Otros, neto	<u>29,102</u>	<u>72,214</u>
	<u>(24,112)</u>	<u>143,158</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

16. Contratos

Compra-venta de banano y asistencia técnica-

El 2 de enero de 2007, la Compañía celebró un contrato con Del Monte Fresh Produce International Inc. (casa matriz), por tiempo indefinido, mediante el cual la Compañía dará por cuenta de su casa matriz los siguientes servicios:

- *Compras de frutas en nombre de Del Monte Fresh Produce International Inc.*, las cuales serán exportadas hacia donde Del Monte Fresh Produce International Inc. lo instruya.
- *Asistencia técnica a los productores bananeros para que puedan ofrecer fruta de óptima calidad para la exportación, así como servicios administrativos, de suministro de insumos y otros.*

Adicionalmente, este contrato establece que Del Monte Fresh Produce International Inc. (casa matriz), proveerá y reconocerá:

- Todos los recursos financieros para realizar la exportación de la fruta en su nombre, adicionalmente establece que Del Monte Fresh Produce International Inc. asumirá todos los riesgos asociados con esta operación. De esta forma, todos los costos incurridos por la Compañía en la exportación de la fruta serán reembolsados por Del Monte Fresh Produce International Inc., en un plazo de ocho días.
- Gastos directos por los servicios y asistencia que se presten a los productores que provean de fruta a Del Monte Fresh Produce International Inc.
- Gastos por los servicios de intermediación y los relacionados a las labores de finanzas, administración y coordinación para la realización de dichas labores.

El total de los gastos a ser reconocidos por el servicio de asistencia se determinará considerando otros ingresos y gastos.

El precio establecido para la Compañía por el servicio de asistencia de acuerdo con el contrato, es de 1.5% sobre el total de los gastos netos a ser reconocidos por Del Monte Fresh Produce International Inc.



Notas a los estados financieros (continuación)

En junio de 2010, la Compañía suscribió una manifestación de entendimiento referente a la cesión del contrato que se mantenía con Del Monte Fresh Produce International Inc. (casa matriz) y que este realizó a Del Monte International GMBH de Suiza. A través de esta manifestación se acuerda y se acepta que todos los derechos y obligaciones derivadas del contrato de servicios celebrado, se ceden a Del Monte International GMBH, por la cual todos los aspectos operativos del mismo se realizarán con la nueva entidad. Esta cesión fue efectiva desde julio de 2010.

Durante el año 2011 se facturó 2,183,534 a Del Monte International GMBH (1,100,395 y 1,140,747 a Del Monte Fresh Produce International Inc. y Del Monte International GMB, respectivamente en el año 2010), por este concepto de servicios de asistencia técnica.

Como parte de los recursos financieros que se reconocen se encuentran las diferencias pagadas sobre el precio oficial en la compra de banano. Durante los años 2011 y 2010, estas diferencias ascendieron a 960,045 y 4,962,439, respectivamente y han sido registradas como parte de los ingresos por ventas en el estado de resultados adjunto.

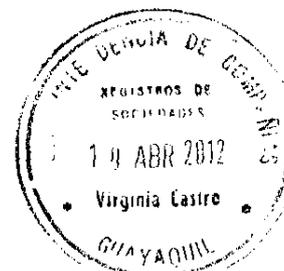
17. Garantías

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía ha entregado garantías a favor del Servicio Nacional de Aduanas y el Ministerio de Agricultura y Ganadería por 4,050 y 275,000 respectivamente, hasta junio de 2012 (5,200 y 300,000 a la Corporación Aduanera Ecuatoriana y el Ministerio de Agricultura y Ganadería, respectivamente en el año 2010) para garantizar la internación temporal de inventario y el fiel cumplimiento del precio de compra oficial de banano.

18. Contingencias

(a) Laborales-

La Compañía mantiene demandas laborales por responsabilidad solidaria en su contra interpuestas desde el año 2003 hasta el 2007 por 25,690. A criterio de la gerencia de la Compañía y sus asesores legales, no hay riesgo para la Compañía por cuanto existen las correspondientes actas de finiquito, sin embargo a la fecha la resolución de estas contingencias es incierta.



Notas a los estados financieros (continuación)

(b) **Tributarias-**

Según se menciona en la Nota 3, la Compañía al 31 de diciembre de 2011 tiene pendiente un reclamo por concepto de impuesto al valor agregado (IVA) pagado en la compra de bienes y servicios del año 2003 por 315,247 (368,331 valor reclamado). Dicho reclamo se encuentra pendiente de resolución a la fecha.

