



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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007
junto con el informe de los auditores independientes

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

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007
junto con el 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

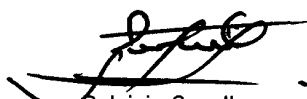
Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales 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) al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Según se menciona en la Nota 5 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene una inversión en acciones en Cartorama C. A. que se presenta en los balances generales adjuntos por US\$765,293. Al 31 de diciembre de 2008, no hemos podido obtener confirmación directa de dicho saldo ni información relacionada con su valor de realización, por lo que no nos fue posible concluir si dicha inversión en acciones se encuentra presentada de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes en los estados financieros del año 2008, si los hubiere, que pudieran haberse requerido como necesarios de haber podido aplicar los procedimientos de auditoría que se mencionan en el párrafo 3 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 2008 y 2007, 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.



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
30 de abril de 2009



Ernst & Young
RNAE No. 462

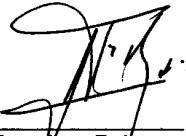
Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.

Balances generales

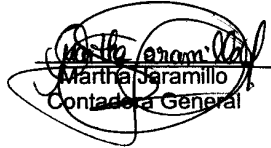
Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		21,681	21,552
Cuentas por cobrar	3	1,872,289	856,938
Inventarios	4	103,172	75,012
Gastos anticipados		389	-
Total activo corriente		1,997,531	953,502
Inversiones en acciones	5	765,293	765,293
Mobiliario y equipo, neto	6	221,862	144,897
Otros activos		2,350	2,350
Total activo		2,987,036	1,866,042
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	1,151,487	417,963
Compañías relacionadas	8	604,574	396,026
Pasivos acumulados	9	96,330	59,047
Impuesto a la renta	12(d)	53,982	1,635
Total pasivo corriente		1,906,373	874,671
Reserva para jubilación, indemnización y desahucio	13	412,185	373,570
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	10	450,000	450,000
Utilidades retenidas		218,478	167,801
Total patrimonio de los accionistas		668,478	617,801
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,987,036	1,866,042


Francisco Rojas
Gerente General


Henry Mora
Gerente Financiero


Martha Jaramillo
Contadora General

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

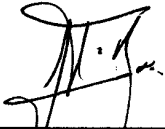
Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, BANDECUA S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
	2(g), 8 y		
Ventas netas	16	22,681,671	13,300,391
Costo de ventas		(20,692,598)	(12,192,295)
Utilidad bruta		1,989,073	1,108,096
Gastos generales	14	(1,938,490)	(1,452,843)
Utilidad (pérdida) en operación		50,583	(344,747)
Otros ingresos, neto	15	92,181	424,609
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		142,764	79,862
Provisión para participación a trabajadores	2(h)	(38,105)	(11,982)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		104,659	67,880
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 12(d)	(53,982)	(16,975)
Utilidad neta		50,677	50,905
Utilidad neta por acción	2(j)	0.11	0.11


Francisco Rojas
Gerente General


Henry Mora
Gerente Financiero


Martha Caramillo
Contadora 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

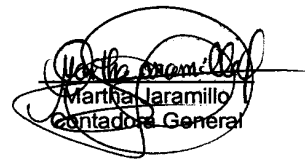
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Utilidades retenidas		
		Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	450,000	4,275	112,621	116,896
Más (menos):				
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 11)	-	7,415	(7,415)	-
Utilidad neta	-	-	50,905	50,905
Saldo al 31 de diciembre de 2007	450,000	11,690	156,111	167,801
Más- Utilidad neta	-	-	50,677	50,677
Saldo al 31 de diciembre de 2008	450,000	11,690	206,788	218,478


Francisco Rojas
Gerente General


Henry Mora
Gerente Financiero


Martha Jaramillo
Contadora General

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

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

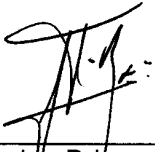
Estados de flujos de efectivo

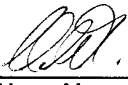
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

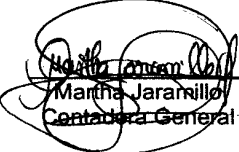
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2008	2007
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	50,677	50,905
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	61,834	49,716
Reserva para jubilación, indemnización y desahucio, neto	38,615	5,188
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(1,015,351)	47,930
(Aumento) en inventarios	(28,160)	(21,661)
(Aumento) en gastos anticipados	(389)	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	733,524	(45,643)
Aumento en compañías relacionadas	208,548	21,874
Aumento (disminución) en pasivos acumulados (1)	37,283	(6,931)
Aumento (disminución) en impuesto a la renta (1)	52,347	(23,438)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	138,928	77,940
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	(138,799)	(79,904)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	129	(1,964)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	21,552	23,516
Saldo al final del año	21,681	21,552

(1) Durante el año 2008 se pagaron en concepto de impuesto a la renta 1,671 y por participación a trabajadores 11,983 (40,413 y 21,252 en el año 2007, respectivamente).


Francisco Rojas
Gerente General


Henry Mora
Gerente Financiero


Martha Jaramillo
Contadora 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 2008 y 2007

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 se encuentra ubicada en la Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges, Edificio Centrum, Piso 5, Guayaquil - Ecuador.

La Compañía exporta la totalidad de sus compras de banano a su casa matriz (Véase Notas 8 y 16). Adicionalmente, la casa matriz reconoce las diferencias pagadas sobre el precio oficial en compra de banano. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 estas diferencias ascendieron a 2,800,664 y 1,594,576, respectivamente y han sido registradas como ingresos por venta en los estados de resultados adjuntos.

Como resultado de la crisis económica mundial, a partir del segundo semestre de 2008 se han visto afectados los principales mercados financieros internacionales, generando inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la reducción drástica en los precios internacionales del petróleo, disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La gerencia de la Compañía considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio. A la fecha no es posible determinar el efecto que la mencionada crisis tendrá en los estados financieros, por lo que los mismos deben ser interpretados considerando esta circunstancia.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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, 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 dudosas-

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas 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. Las provisiones

Notas a los estados financieros (continuación)

para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de computación	<u>3 y 5</u>

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-

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

(g) 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 puede ser medido confiablemente. Las ventas son

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocidas cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

(h) Participación a trabajadores-

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

(i) Impuesto a la renta-

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

(j) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(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 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compañías relacionadas (Véase Nota 8)	1,125,246	201,719
Impuesto por recuperar (*)	920,977	835,630
Otras	<u>6,100</u>	<u>2,704</u>
	2,052,323	1,040,053
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>180,034</u>	<u>183,115</u>
	<u>1,872,289</u>	<u>856,938</u>

- (*) Corresponde a impuesto al valor agregado pagado en la compra de bienes y servicios de los años 2000 al 2003, los reclamos presentados para devolución han sido negados por parte del Servicio de Rentas Internas. La Compañía impugnó ante el Tribunal Distrital Fiscal del Guayas el 29 de octubre de 2004 (años 2000, 2001 y 2002), cuya resolución ha sido favorable para la Compañía en el valor de 495,375, la misma que fue apelada por parte del Servicio de Rentas Internas. Adicionalmente, el 29 de noviembre de 2006 también impugnó las actas del año 2003, las que se encuentran pendientes de resolución a la fecha (Véase Nota 18(b)).

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	183,115	191,870
Más (menos):		
Bajas	(3,081)	(8,707)
Otros	-	(48)
Saldo al final	<u>180,034</u>	<u>183,115</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Material de embarque	35,708	51,459
Material de empaque	68,401	28,058
Importación en tránsito	3,568	-
	<u>107,677</u>	<u>79,517</u>
Menos- Estimación para inventarios obsoletos	<u>4,505</u>	<u>4,505</u>
	<u>103,172</u>	<u>75,012</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 2008 y 2007, el saldo de mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Muebles y enseres	38,378	37,157
Maquinarias y equipos	15,827	15,827
Equipo de oficina	17,991	21,616
Equipo de computación	148,718	158,774
Vehículos	338,660	255,910
	<u>559,574</u>	<u>489,284</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>337,712</u>	<u>344,387</u>
	<u>221,862</u>	<u>144,897</u>

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía incluye en muebles, enseres, equipos y vehículos, activos totalmente depreciados por 137,429 (249,337 en el año 2007), los cuales continúan en uso.

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	144,897	114,709
Más (menos):		
Adiciones, neto	138,799	79,904
Depreciación	<u>(61,834)</u>	<u>(49,716)</u>
Saldo al final	<u>221,862</u>	<u>144,897</u>

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	798,668	237,019
Productores (1)	257,629	139,847
Impuestos por pagar	37,193	30,167
Otros	<u>57,997</u>	<u>10,930</u>
	<u>1,151,487</u>	<u>417,963</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2008, los saldos con las compañías relacionadas fueron los siguientes:

	Por cobrar	Por pagar	
Casa matriz:			
Del Monte Fresh Produce International Inc.	803,623	310,544	(1)
Compañías relacionadas:			
Network Shipping LTD.	321,623	(2)	
Cartorama C. A.	-	294,030	(3)
	<u>1,125,246</u>	<u>604,574</u>	

Al 31 de diciembre de 2007, los saldos con las compañías relacionadas fueron los siguientes:

	Por cobrar	Por pagar	
Casa matriz:			
Del Monte Fresh Produce International Inc.	-	263,776	(1)
Compañías relacionadas:			
Network Shipping LTD.	201,719	(2)	-
Cartorama C. A.	-	132,250	(3)
	<u>201,719</u>	<u>396,026</u>	

- (1) Cuentas que se generan principalmente por avances de efectivo de la casa matriz y por venta de banano, servicios de exportación, reintegro de las diferencias pagadas sobre el precio oficial en compra de banano.
- (2) Cuentas que se generan principalmente por pagos de tasas portuarias y mantenimiento de contenedores, efectuados por cuenta de Network Shipping LTD.
- (3) Cuentas que se generan por compras de cajas de cartón para exportación de banano.

Durante los años 2008 y 2007, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas de fruta (Véase Nota 16)	16,992,092	10,566,223
Bono reconocido (Véase Nota 16)	2,800,664	1,594,576
Pagos por cuenta de terceros (**)	2,349,376	2,052,740
Servicios prestados (**)	1,825,943	1,092,563
Compras de cartón (*)	1,016,493	1,670,356
Importaciones	76,594	38,972
Venta de materiales	<u>39,092</u>	<u>34,692</u>

(*) Las compras de cartón se efectuaron en términos y condiciones definidas entre las partes.

(**) Corresponden a servicios de asistencia técnica en compra de fruta y logística de embarque, tasas portuarias, costos de mantenimiento y reparación, entre otros (Véase Nota 16).

9. Pasivos acumulados

Durante el año 2008, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo 31.12.07</u>	<u>Provi- siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31.12.08</u>
Beneficios sociales	46,157	110,857	(100,659)	56,355
Participación a trabajadores	<u>12,890</u>	<u>39,068</u>	<u>(11,983)</u>	<u>39,975</u>
	<u>59,047</u>	<u>149,925</u>	<u>(112,642)</u>	<u>96,330</u>

Durante el año 2007, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo 31.12.06</u>	<u>Provi- siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31.12.07</u>
Beneficios sociales	43,818	101,429	(99,090)	46,157
Participación a trabajadores	<u>22,160</u>	<u>11,982</u>	<u>(21,252)</u>	<u>12,890</u>
	<u>65,978</u>	<u>113,411</u>	<u>(120,342)</u>	<u>59,047</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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.

Durante el año 2007, la Compañía transfirió utilidades retenidas por 7,415, a la reserva legal, que deberán ser aprobadas por la Junta General de Accionistas.

Durante el año 2008, la Compañía no ha realizado la transferencia a reserva legal por los resultados del año 2007, equivalentes a 5,091.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1993 y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

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 presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

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 utilicen 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

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

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2008 y 2007 fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	104,659	67,880
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	122,445	21
Otras deducciones	(11,175)	-
Utilidad gravable	215,929	67,901
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>53,982</u>	<u>16,975</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisión para impuesto a la renta	53,982	16,975
Menos-		
Retenciones en la fuente (*)	(36)	(88)
Ahticipos	-	(15,252)
Impuesto a la renta por pagar	<u>53,946</u>	<u>1,635</u>

(*) La Compañía no ha procedido a compensar las retenciones del año 2008 con el impuesto a la renta a pagar, las cuales se presentan como parte de las cuentas por cobrar.

(e) **Reformas legales-**

Durante el año 2008, la Asamblea Nacional expidió varias reformas e interpretaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Código Tributario, a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre otras. Los principales cambios son los siguientes:

- **Deducciones por intereses en créditos externos-**
Serán deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas,

siempre y cuando el monto total de dichos créditos no supere al 300% del patrimonio de la Compañía. Los intereses pagados en exceso a la relación antes mencionada no serán deducibles.

- **Retenciones en la fuente por pagos de intereses realizados al exterior-**

A partir del 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2009, la retención en la fuente por pagos de intereses en créditos externos será del 5%, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.

- **Reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta-**

El Servicio de Rentas Internas (SRI) concederá la reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta, siempre y cuando el contribuyente demuestre que incurrirá en una pérdida, que las rentas gravables disminuirán significativamente o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el impuesto a la renta por pagar.

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

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementa al 1% y se eliminan todas las exoneraciones, adicionalmente se establece la presunción de salida de divisas y la existencia del hecho generador cuando se realicen importaciones y comercialización de bienes, aún cuando los pagos se realicen directamente en el exterior.

13. Reserva para jubilación, indemnización y desahucio

(a) Jubilación-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2008 y 2007, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	104,180	85,276
Más- Provisiones	<u>38,615</u>	<u>18,904</u>
Saldo al final	<u>142,795</u>	<u>104,180</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de la reserva para jubilación 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 2008 y 2007, el movimiento de la reserva para indemnización y desahucio fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	269,390	283,106
Menos-		
Pagos	-	(5,524)
Ajustes	-	(8,192)
Saldo al final	<u>269,390</u>	<u>269,390</u>

14. Gastos generales

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los gastos generales se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sueldos y beneficios	812,035	848,007
Honorarios y servicios prestados	589,407	129,700
Reparación y mantenimiento	131,451	131,598
Gastos de viaje	85,735	47,628
Teléfono, fax y correo	72,917	68,696
Alquiler	82,438	82,616
Otros	164,507	144,598
	<u>1,938,490</u>	<u>1,452,843</u>

15. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones	114,334	439,377
Otros ingresos	52	582
Gastos bancarios	(11,259)	(11,499)
Otros egresos	(10,946)	(3,851)
	<u>92,181</u>	<u>424,609</u>

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- Todos los recursos financieros necesarios para realizar la exportación de la fruta en su nombre, asumiendo a su vez Del Monte Fresh Produce International Inc., todos los riesgos asociados con esta operación. De esta forma, todos los costos incurridos por la Compañía en la exportación de la fruta serán reembolsadas por Del Monte Fresh Produce International Inc., en un plazo de ocho días.
- Gastos directos por los servicios y la asistencia que se preste a los productores que provean de fruta a Del Monte Fresh Produce Internacional 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.

Durante el año 2008 se facturó 1,825,943 (1,092,563 en el año 2007), por este concepto.

Es política de la casa matriz reconocer las diferencias pagadas sobre el precio oficial en compra de banano. Durante los años 2008 y 2007, estas diferencias ascendieron a 2,800,664 y 1,594,576, 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 2008, la Compañía ha entregado garantías a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana y el Ministerio de Agricultura y Ganadería por 20,000 y 300,000, respectivamente, con vencimiento hasta enero y febrero de 2009 (9,000 y 284,000 respectivamente, en el año 2007) para garantizar la internación temporal de inventario y el fiel cumplimiento del precio de compra oficial del banano.

18. Contingencias

(a) Laborales-

La Compañía mantiene pendientes demandas laborales por responsabilidad solidaria en su contra interpuestas desde el año 2003 al 2005 por 337,667. A criterio de la gerencia de la Compañía y sus asesores legales, no existe riesgo para la Compañía por cuanto existen las correspondientes actas de finiquito, sin embargo a la fecha la resolución de estas contingencias es incierta.

(b) Tributarias-

Según se menciona en la Nota 3, la Compañía tiene pendiente reclamos por 969,595 en concepto de impuesto al valor agregado (IVA) pagado en la compra de bienes y servicios por los años 2000 al 2003. El Servicio de Rentas Internas (SRI) ha negado los reclamos de devolución del IVA y la Compañía impugnó dichas resoluciones ante el Tribunal Distrital Fiscal del Guayas, argumentando que tiene derecho a la devolución del IVA pagado, debido a que las compras realizadas corresponden a bienes y servicios que están directamente relacionados con los productos que exporta la Compañía.

En noviembre de 2007, el Tribunal Distrital Fiscal del Guayas emitió resolución favorable para la Compañía respecto al IVA de los años 2000, 2001 y 2002 y el Servicio de Rentas Internas apeló dicha resolución. Los valores reclamados por el año 2003 se encuentran pendientes de resolución a la fecha.

En opinión de la gerencia y sus asesores legales, esperan que la sentencia definitiva de estos reclamos sea favorable para la Compañía.