

# **Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA**

*Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de diciembre del 2011  
e informe de los Auditores Independientes*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA:

### **Informe sobre los estados financieros (no consolidados)**

Fuimos contratados para auditar los estados financieros adjuntos (no consolidados) de Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros (no consolidados)**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Sin embargo, debido a los asuntos descritos en el párrafo de bases para abstención de opinión, no nos fue factible obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Bases para abstención de opinión**

Las siguientes situaciones constituyen limitaciones en el alcance de nuestro trabajo de auditoría a los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

- No hemos recibido respuestas a nuestras solicitudes de confirmación de asesores legales de la Compañía, respecto a la existencia de litigios y/o contingencias al 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe, por lo tanto no nos ha sido factible determinar posibles efectos en los estados financieros, si los hubiere, referente a provisiones u obligaciones que deban ser reconocidas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 mediante la aplicación de otros procedimientos 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](http://www.deloitte.com/ec/conozcanos) la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

- Al 31 de diciembre del 2011, no nos fue proporcionada la documentación sustentatoria respecto a la transferencia activos por US\$48.2 millones y pasivos por US\$30 millones a la compañía relacionada Logística Bananera S.A. LOGBAN, cuyo efecto originó en Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA el reconocimiento de una cuenta por cobrar a la referida compañía relacionada por US\$18.2 millones. Debido a la falta de documentación sustentatoria no nos ha sido factible determinar la razonabilidad de estos importes ni los posibles efectos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, si los hubieren, mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
- No hemos recibido la documentación del convenio de venta de fruta entre Dole Fresh Fruit International Ltd., Transfruit Express Limited y Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA., por lo cual no nos ha sido posible determinar la existencia de compromisos o condiciones de venta especiales con tales compañías relacionadas, si los hubiere, que afecten a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011. Las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF establecen que la entidad debe revelar toda la información necesaria sobre partes relacionadas que afecten en los estados financieros del periodo que se informa.

### **Abstención de opinión**

Como consecuencia de las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo comentadas en el párrafo de bases para abstención de opinión, que en nuestro juicio son significativas en relación con los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, no estamos en posibilidad de expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros terminados en esa fecha.

### **Asuntos de énfasis**

Sin modificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha. Como está indicado en la Nota 1, la transferencia de activos y pasivos origina dudas sustanciales, sobre la posibilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos (no consolidados) no incluyen ajustes ni reclasificaciones que pudieran resultar de la resolución de esta incertidumbre. A la fecha de emisión de los estados financieros los accionistas de la Compañía no han tomado una decisión definitiva respecto a la continuidad de la Compañía como negocio en marcha.
- Como está indicado en la Nota 20 a los estados financieros adjuntos (no consolidados), al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene contingencias tributarias relacionadas con juicios de impugnación por transacciones originadas en los años 2000 al 2007 cuyo importe asciende a US\$10.1 millones, sin considerar intereses y multas. Al 31 de diciembre del 2011, la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores legales, no ha efectuado provisión alguna sobre los valores incluidos en la Actas de determinación, ni por los intereses y multas punitivos debidos, que considera que estas demandas serán desestimadas en otras instancias judiciales, tanto no requieren, la constitución de provisiones.
- Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros (no consolidados) presentados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.



- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros (no consolidados) correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, estos estados financieros (no consolidados) incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros (no consolidados) correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 15 de abril del 2011 y una opinión con salvedades, el 14 de abril del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

#### Otros asuntos

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de Unión Bananera Ecuatoriana S. A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

*Deloitte & Touche*

Guayaquil, Noviembre 15, 2012  
SC-RNAE 019

  
Ernesto Graber U.  
Socio  
Registro No.10631



<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10, 17	8,753	69,840	41,609
Pasivos por impuestos corrientes	11	2,401	2,838	1,712
Obligaciones acumuladas		<u>69</u>	<u>639</u>	<u>629</u>
Total pasivos corrientes		<u>11,223</u>	<u>73,317</u>	<u>43,950</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>				
Obligación por beneficios definidos	13	—	<u>2,636</u>	<u>3,230</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	14	20,932	20,932	20,932
Reserva legal		66	66	66
Resultados acumulados		<u>469</u>	<u>(3,535)</u>	<u>(4,395)</u>
Total patrimonio		<u>21,467</u>	<u>17,463</u>	<u>16,603</u>
<b>TOTAL</b>		<u>32,690</u>	<u>93,416</u>	<u>63,783</u>

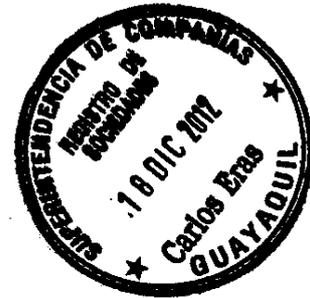


*[Handwritten Signature]*  
 CBA. Walter Morales  
 Contador General

**UNIÓN DE BANANEROS ECUATORIANOS S. A. UBESA**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
INGRESOS	15, 17	291,593	296,695
COSTOS DE VENTAS	16, 17	<u>(267,357)</u>	<u>(274,228)</u>
MARGEN BRUTO		24,236	22,467
Gastos de administración y ventas	16	(17,986)	(18,095)
Gastos financieros	16	(146)	(217)
Pérdida en negociación de cupones	16	<u>          </u>	<u>(994)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		6,104	3,161
Menos gasto por impuesto a la renta	11	<u>2,100</u>	<u>2,301</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL		<u>4,004</u>	<u>860</u>



Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

Peter Gilmore  
Gerente General

CBA, Walter Morales  
Contador General

**UNIÓN DE BANANEROS ECUATORIANOS S. A. UBESA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> (en miles de U. S. dólares)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2010	20,932	66	(4,395)	16,603
Utilidad neta	—	—	<u>860</u>	<u>860</u>
Diciembre 31, 2010	20,932	66	(3,535)	17,463
Utilidad neta	—	—	<u>4,004</u>	<u>4,004</u>
Diciembre 31, 2011	<u>20,932</u>	<u>66</u>	<u>469</u>	<u>21,467</u>



Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

Peter Gilmore  
Gerente General

CBA, Walter Morales  
Contador General

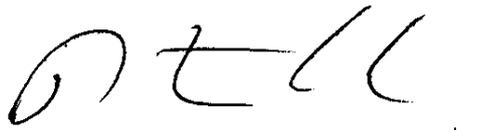
**UNIÓN DE BANANEROS ECUATORIANOS S. A. UBESA**

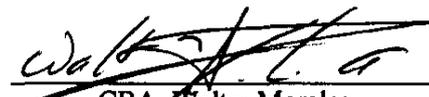
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	(en miles de U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	317,804	265,406
Pagado a proveedores y a empleados	<u>(318,618)</u>	<u>(265,157)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de Operación	<u>(814)</u>	<u>249</u>
<b>FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(231)	(391)
Venta de propiedades	12	38
Adquisición de inversiones		(402)
Venta de inversiones	91	940
Aporte de capital a compañía relacionada	<u>(7)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	<u>(135)</u>	<u>185</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
(Disminución) aumento neto en caja y bancos	(949)	434
Saldos al comienzo del año	<u>1,676</u>	<u>1,242</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>727</u>	<u>1,676</u>



Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

  
Peter Gilmore  
Gerente General

  
CBA, Walter Morales  
Contador General

# UNIÓN DE BANANEROS ECUATORIANOS S. A. UBESA

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

### **1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en el año 1958 y su actividad principal es la compra, comercialización y exportación de banano. Durante el año 2011, el 81% de las ventas se realizaron a compañías relacionadas domiciliadas en el exterior.

En diciembre 3 del 2011, la Compañía realizó la transferencia de activos por US\$48.2 millones y pasivos por US\$30 millones a la compañía relacionada Logística Bananera S. A. LOGBAN, cuyo efecto originó el reconocimiento de una cuenta por cobrar a la referida compañía relacionada por US\$18.2 millones. Esta transacción origina dudas sustanciales sobre la continuidad de la compañía como negocio en marcha, debido a que los saldos transferidos son significativos en relación a los estados financieros en su conjunto. Un resumen de los saldos de activos y pasivos transferidos son como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
<b><u>ACTIVOS</u></b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>	
Efectivo	7
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	35,428
Inventarios	3,878
Otros activos	<u>6</u>
Total activos corrientes	<u>39,319</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>	
Propiedades y equipos, neto	1,426
Inversiones en subsidiarias	4,320
Otros activos financieros	<u>3,129</u>
Total activos no corrientes	<u>8,875</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>48,194</u></b>
<b><u>PASIVOS</u></b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26,870
Obligaciones acumuladas	<u>584</u>
Total pasivos corrientes	<u>27,454</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>	
Obligación por beneficios definidos	<u>2,612</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>30,066</u></b>



## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

### 2.1 *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados de situación financiera (no consolidados) de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros (no consolidados) de UNIÓN DE BANANEROS ECUATORIANOS S. A. UBESA, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 15 de abril del 2011 y 14 de abril del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en las NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados). Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### 2.2 *Bases de preparación*

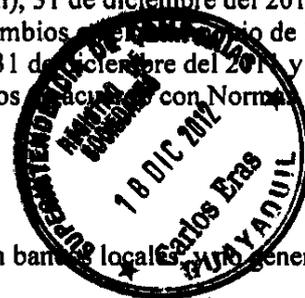
Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Los estados financieros (no consolidados) de Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA, comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros (no consolidados) han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

### 2.3 *Caja y bancos*

Incluye saldos en efectivo y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales que genera intereses.

### 2.4 *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.



Son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar. El período de crédito promedio es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Se espera que las cuentas por cobrar a compañías relacionadas se recuperen dentro de los 12 meses próximos.

## 2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado más los gastos incurridos. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos para la venta.

## 2.6 Propiedades y equipos

### 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

### 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, propiedades y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo la Compañía registra pérdidas por deterioro del activo. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

### 2.6.3 Métodos de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20-25
Instalaciones	5-10
Mejoras a propiedades arrendadas	10
Maquinaria	10
Muebles y enseres	10



<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Equipos de comunicación	3
Equipos de computación	3

#### **2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

#### **2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles**

Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, de existir alguna.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

#### **2.8 Préstamos**

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

#### **2.9 Inversiones en subsidiarias**

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlos.

#### **2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Son registrados a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la nota 10.

#### **2.11 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.



### ***Impuesto corriente***

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el organismo de control tributario al final de cada período. Se reconocen como gasto y es registrado en los resultados del año.

### ***2.12 Provisiones***

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como obligaciones acumuladas debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

### ***2.13 Beneficios a empleados***

#### ***2.13.1 Participación de trabajadores***

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

#### ***2.13.2 Beneficios definidos: Jubilación Patronal y bonificación por desahucio***

El costo de los beneficios definidos por jubilación patronal se determina usando el método de la Unidad de Crédito Proyectada, con la valoración actuarial realizada al final de cada período.

La política de registro de las provisiones por concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio, se considera los importes que se establezcan de conformidad con el estudio actuarial pertinente, elaborados por sociedades o profesionales debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías, debiendo hacer el reconocimiento de dicha provisión sobre el importe que cubra las reservas matemáticas de la totalidad de empleados que prestan sus servicios de manera continua e ininterrumpida dentro de la organización. Las ganancias y pérdidas materiales se reconocen en su totalidad en resultados.

### ***2.14 Reconocimiento de ingresos***

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos se originan principalmente por la exportación de banano y por las ventas locales de materiales e insumos.

Los ingresos procedentes de las ventas se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

### 2.15 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### 2.16 Compensación de saldos y transacciones

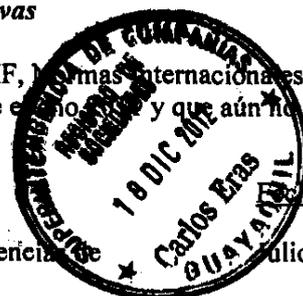
Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

### 2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año y que aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 13	Medición al valor razonable	Enero 1, 2012
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Enero 1, 2013



La Administración anticipa que estas nuevas normas y enmiendas serán revisadas para evaluar su aplicabilidad e impacto en los estados financieros (no consolidados) de la Compañía en los periodos futuros, razón por la cual, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos, si hubieren, hasta que un examen detallado haya sido completado.

### 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros (no consolidados) de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros (no consolidados) de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros (no consolidados) correspondientes al año 2011:

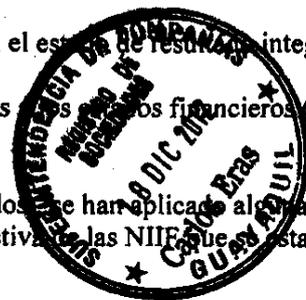
- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros (no consolidados).
- La incorporación de un nuevo estado financiero (no consolidados), el estado de resultados integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros (no consolidados).

Para la preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que establece en la NIIF 1.

#### 3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

##### *Estimaciones*

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.



Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

### **3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía**

#### **3.2.1 Uso del valor razonable como costo atribuido**

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales, del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes. Para el resto de los ítems de propiedades y equipos, la Compañía ha considerado el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF. (Ver Nota 7).

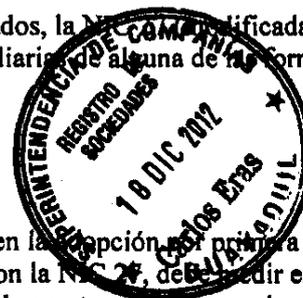
#### **3.2.2 Inversiones en subsidiarias**

Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39.

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la aplicación por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, puede ser:
  - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
  - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.



La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2010 determinado según PCGA anteriores.

### 3.3 Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

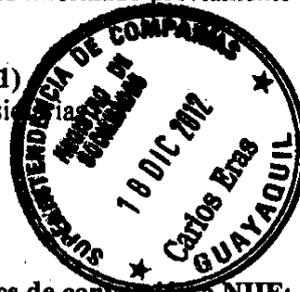
Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA:

#### 3.3.1 Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	18,201	17,501
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades y equipos (1)	338	351
Costo atribuido de las inversiones en subsidiarias (2)	(229)	
Incremento en obligaciones por beneficios definidos (3)	<u>(847)</u>	<u>(1,249)</u>
Subtotal	<u>(738)</u>	<u>(898)</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>17,463</u>	<u>16,603</u>

#### 3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	(en miles de U.S dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>700</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Incremento en gasto de depreciación (1)	(13)
Costo atribuido de inversiones en subsidiarias	(229)
Beneficios definidos (3)	<u>402</u>
Subtotal	<u>160</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>860</u>



#### a) Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

- (1) *Costo atribuido de propiedades y equipos:* Para la aplicación de NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2010 se registren a su valor razonable y por tal motivo se realizó un avalúo de terrenos, edificios e instalaciones. Tal

procedimiento fue efectuado por un profesional experto independiente. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revalorización generaron un aumento en los saldos de propiedades y equipos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$351 mil y US\$338 mil, respectivamente, y en el gasto de depreciación del año 2010 un aumento por US\$13 mil.

(2) **Costo atribuido de inversiones en subsidiarias:** Según NIIF, la Compañía debe contabilizar las inversiones en subsidiarias al costo o de acuerdo a NIC 39 (valor razonable) en sus estados financieros separados. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de las inversiones en subsidiarias, se utilizaba el método de participación. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto del cambio, fue una disminución en los saldos de inversiones en subsidiarias, en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y en los resultados del año 2010 por US\$229 mil.

(3) **Incremento en obligaciones por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$1.2 millones y US\$847 mil; respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en ingresos del año 2010 por US\$402 mil.

b) **Reclasificación entre activos y/o pasivos -** La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
			(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	5,324	5,918
Cuentas por cobrar a largo plazo	Incluido en cuentas por cobrar a largo plazo	Incluido en otros activos financieros	3,119	5,605
Impuestos por pagar	Incluido en cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	537	532

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Impuesto a la renta por pagar	Incluido en impuesto a la renta	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	2,301	1,180
Provisión para jubilación patronal	Incluido en provisión para jubilación	Incluido en obligación por beneficios definidos	1,789	1,981
Reserva de Capital	Presentado en reserva de capital	Incluido en resultados acumulados	6,953	6,953
Reserva de valuación de inversiones	Presentado en reserva de valuación de inversiones	Incluido en resultados acumulados	5,203	5,203

**Reclasificaciones entre Ingresos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	(en miles de U.S. dólares)
Participación a Trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos	493

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros (no consolidados) en conformidad con NIIF requiere 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 (no consolidados). 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que estos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de este activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

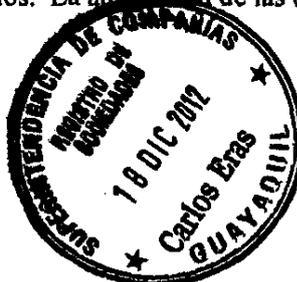
Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Compañías relacionadas, nota 17	18,358	61,206	28,703
Comerciales	1,738	2,727	3,941
Anticipos a productores	683	5,622	4,459
Anticipos a proveedores	234	565	430
Funcionarios y empleados	70	260	172
Provisión para cuentas incobrables	—	(327)	(523)
<b>Total</b>	<b><u>21,083</u></b>	<b><u>70,053</u></b>	<b><u>37,182</u></b>

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó la transferencia de cuentas por cobrar por US\$35.4 millones a la compañía relacionada Logística Bananera S. A. LOGBAN.

**Comerciales** - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan saldos por cobrar principalmente a productos por la venta de materiales e insumos. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Corriente:	1,660	1,370
Vencido en días:		
De 1 a 30 días	78	1,011
De 31 a 60 días		121
De 61 a 90 días		30
Más de 180		<u>195</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,738</u></b>	<b><u>2,727</u></b>



Los movimientos de la cuenta provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(327)	(523)
Provisión del año	(93)	(10)
Castigos		206
Transferencia, nota 1	<u>420</u>	—
Saldos al fin de año	<u>—</u>	<u>(327)</u>

Anticipo a productores – Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa principalmente materiales e insumos entregados a productores por US\$671 mil y US\$2.4 millones, respectivamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2010, la Compañía otorgó capital de operación a productores por US\$2.2 millones con vencimientos hasta un año a una tasa de interés promedio del 10% anual.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U. S. dólares)		
Material de empaque	4,012	3,079	3,343
Insumos agrícolas	5	1,811	2,235
Suministros y repuestos	169	314	476
Importaciones en tránsito	124	256	136
Reserva para obsolescencia de inventarios	<u>(232)</u>	<u>(136)</u>	<u>(272)</u>
Total	<u>4,078</u>	<u>5,324</u>	<u>5,918</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa principalmente materiales e insumos que serán comercializados a compañías relacionadas y productores.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó la transferencia de la totalidad de sus propiedades y equipos a la compañía relacionada Logística Bananera S. A. LOG

Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, un resumen de propiedades y equipos es como sigue:



	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	5,570	5,737
Depreciación acumulada	<u>(3,999)</u>	<u>(4,042)</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,571</u></b>	<b><u>1,695</u></b>
<i><b>Clasificación:</b></i>		
Terreno	37	37
Edificios	364	377
Mejoras a propiedades arrendadas	339	433
Vehículos	344	475
Equipos de comunicación y computación	178	134
Muebles y enseres	119	127
Instalaciones	23	28
Maquinarias y equipos	31	37
Construcciones en curso	<u>136</u>	<u>47</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,571</u></b>	<b><u>1,695</u></b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

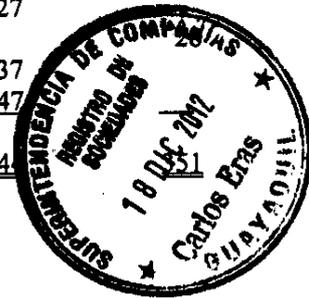
	Terreno	Edificios	Mejoras a propiedades arrendadas	Vehículos	Equipos de comunica- ción y computación	Muebles y enseres	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Construcción en curso	Total
	... (En miles U.S. dólares) ...									
<i><b>Costo o valuación:</b></i>										
Saldo al 1 de enero de 2010	37	377	787	1,178	2,379	661	38	233	47	5,737
Adquisiciones									391	391
Activaciones			39	81	153	21		7	(301)	-
Bajas			(142)	(8)	(12)	(234)	(10)	(9)		(415)
Ventas				(129)		(13)				(142)
Activos no capitalizable	—	—	—	—	—	—	—	—	(1)	(1)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	37	377	684	1,122	2,520	7	38	231	136	5,570
Adquisiciones									231	231
Activación				193	167	7			(367)	
Bajas			(6)	(460)	(214)	(50)				(730)
Ventas				(115)	(13)					(128)
Trasferencia	<u>(37)</u>	<u>(377)</u>	<u>(678)</u>	<u>(740)</u>	<u>(2,460)</u>	<u>(37)</u>	<u>(38)</u>	<u>(231)</u>		<u>(4,943)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—



	Edificios	Mejoras a propiedades arrendadas	Vehículos	Equipos de comunicación y computación	Muebles y enseres	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
<b><i>Depreciación acumulada</i></b>								
Saldo al 1 de enero de 2010		(354)	(703)	(2,245)	(534)	(10)	(196)	(4,042)
Gasto por depreciación	(13)	(52)	(184)	(98)	(22)	(5)	(10)	(384)
Bajas		61	2	1	234	10	6	314
Ventas	—	—	107	—	6	—	—	113
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(13)	(345)	(778)	(2,342)	(316)	(5)	(200)	(3,999)
Gasto por depreciación	(13)	(41)	(115)	(122)	(20)	(5)	(6)	(322)
Bajas		3	423	213	49			688
Ventas			104	12				116
Trasferencia	26	383	366	2,239	287	10	206	3,517
Saldo al 31 de diciembre del 2011	—	—	—	—	—	—	—	—

***Aplicación del costo atribuido*** - Al 1 de enero del 2010, la Compañía determinó el valor razonable de terrenos y edificios en base a un avalúo efectuado por un profesional independiente, y utilizó dicho valor como costo atribuido a esa fecha; el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2010...		
	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos	74	(37)	37
Edificios	18	360	378
Mejoras a propiedades arrendadas	433		433
Vehículos	475		475
Equipos de comunicación y computación	133		133
Muebles y enseres	127		127
Instalaciones			28
Maquinarias y equipos	37		37
Construcciones en curso	47		47
Total	1,344		1,695



## 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2011, inversiones en subsidiarias representa participación del 100% en la compañía Pematín S.A., cuya actividad es la compra, venta, alquiler de bienes inmuebles.

Durante año 2011, la Compañía transfirió inversiones en acciones en subsidiarias por US\$4.3 millones a la compañía relacionada Logística Bananera S. A. LOGBAN. Dicha transferencia incluye la participación en acciones en las siguientes compañías:

<u>Compañía</u>	<u>% de participación</u>	<u>(en miles de U.S. dólares)</u>
Compañía naviera Agmaresa S. A.	100	3,578
Transportes Pormar S. A.	100	574
Friocont S. A.	100	69
Talleres y Llantas S. A.	100	44
Técnicos y Electricistas S. A.	100	<u>55</u>
Total		<u>4,320</u>

Los estados financieros de Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, no se presentan consolidados con su compañía subsidiaria, en razón de que Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA al ser una compañía poseída mayoritariamente por otra Compañía, no requiere presentar estados financieros consolidados, tal como lo establecen las Normas Internacionales de Información Financiera.

## 9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2010, otros activos financieros representa principalmente préstamos a productores con vencimientos hasta el año 2017 e intereses entre el 9% y 10% anual.

Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Préstamos a productores	3,964	5,696
Compañías relacionadas		750
Provisión para cuentas incobrables	<u>(845)</u>	<u>(841)</u>
Total	<u>3,119</u>	<u>5,605</u>



Durante el año 2011, la Compañía efectuó la transferencia de préstamos a productores por US\$3.1 millones a la compañía relacionada Logística Bananera S. A. LOGBAN.

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Compañías relacionadas, nota 17	2,453	56,113	30,335
Proveedores	2,483	6,886	6,982
Productores	2,971	6,156	2,782
Sobregiro bancario	601		
Otros	<u>245</u>	<u>685</u>	<u>1,510</u>
Total	<u>8,753</u>	<u>69,840</u>	<u>41,609</u>

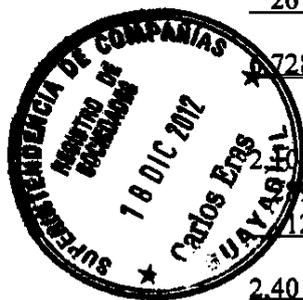
**Proveedores**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden principalmente a valores por pagar por compra de materiales de empaques e insumos agrícolas, con un plazo promedio de 30 a 90 días.

**Productores**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye principalmente valores pendientes de pago por la compra de fruta, los cuales son cancelados a través de liquidaciones semanales.

## 11. IMPUESTOS

**11.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<b>Activos por impuesto corriente:</b>			
Crédito tributario por impuesto a la renta	5,051	5,142	3,923
Notas de crédito recibidas del SRI	861	597	328
Crédito tributario por IVA	549	1,297	1,755
Crédito por drawback	<u>267</u>	<u>49</u>	<u>16</u>
Total	<u>7,728</u>	<u>7,085</u>	<u>6,022</u>
<b>Pasivos por impuesto corriente:</b>			
Impuesto a la renta por pagar (1)	1,100	2,300	1,180
Retenciones en la fuente	129	470	432
Impuesto a salida de divisas	<u>12</u>	<u>68</u>	<u>100</u>
Total	<u>2,401</u>	<u>2,838</u>	<u>1,712</u>



(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

***Crédito tributario por impuesto a la renta***- Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente remanentes de anticipo del impuesto a la renta del año 2008 y 2009 por US\$1.2 millones y US\$ 446 mil, respectivamente, y retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2000, 2001, 2008, 2009, 2010 y 2011 por US\$1.9 millones.

**11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes del Impuesto a la renta, NIIF	6,104	3,161
Menos ajustes adopción NIIF por primera vez	—	(160)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>6,014</u>	<u>3,001</u>
Gastos no deducibles	1,764	4,057
Ingresos exentos	—	(229)
Utilidad gravable	<u>7,868</u>	<u>6,829</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,888</u>	<u>1,707</u>
Anticipo calculado (1)	<u>2,100</u>	<u>2,301</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 2011, la Compañía registro como impuesto causado el valor del anticipo mínimo.

Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por los años 2007, 2006, 2005, 2004, 2001 y 2000 por parte de las autoridades tributarias, las glosas presentadas en estas revisiones ascienden a US\$10.1 millones, las cuales están siendo investigadas por la Compañía, nota 20.

Se encuentran abiertas para revisión de la autoridad fiscal las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2008 al 2011, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de transacciones de los ingresos y gastos.



**11.3 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para

sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".

#### **11.4 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos, el incremento del 2% al 5% en la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## **12. PRECIO 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 período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## **13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó la transferencia de las obligaciones por beneficios definidos, tiempo de servicio y relación de dependencia de 388 empleados a la compañía relacionada Logística Bananera S. A. LOGBAN.

Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Jubilación patronal	2,161	2,730
Bonificación por desahucio	<u>475</u>	<u>500</u>
Total	<u>2,636</u>	<u>3,230</u>



Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, para el cálculo de jubilación patronal y bonificación por desahucio, se consideró una tasa anual de descuento 6.50 % y una tasa de incremento salarial del 2.40%.

#### 14. PATRIMONIO

**Capital social** - Al 31 de diciembre 2011 y 2010, el capital social autorizado está representado por 52, 243,732 acciones comunes de la serie A con un valor nominal unitario de US\$0.40 y 8,637,600 acciones comunes de la serie B con un valor nominal unitario de US\$0.004.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

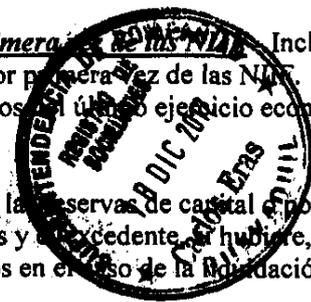
**Resultados acumulados** - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Resultados acumulados	(10,949)	(14,953)	(15,653)
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	(738)	(738)	(898)
Reserva según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	6,953	6,953	6,953
Reserva por valuación	<u>5,203</u>	<u>5,203</u>	<u>5,203</u>
Total	<u>469</u>	<u>(3,535)</u>	<u>(4,395)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.



## 15. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los ingresos provienen principalmente de la exportación de banano a la compañía relacionada del exterior, Transfruit Express Limited y Dole Fresh Fruit Int. Ltd, respectivamente, y de la venta de insumos y fertilizantes a productores. El resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Banano	246,151	252,402
Insumos y fertilizantes	26,410	25,741
Frutas diversas	7,186	6,685
Transporte	5,616	7,005
Servicio técnico	2,679	2,595
Material de empaque	2,659	1,351
Interés ganado a productores	606	745
Otros	<u>286</u>	<u>171</u>
Total	<u>291,593</u>	<u>296,695</u>

## 16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	267,357	274,228
Gastos de administración y ventas	17,986	18,095
Gastos financieros	146	217
Pérdida en negociación de cupones	<u>          </u>	<u>994</u>
Total	<u>285,489</u>	<u>293,534</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compra de fruta	181,604	191,995
Costo material de empaque	54,989	49,005
Agroquímicos y fertilizantes	14,139	16,497
Transporte y flete	7,013	8,107
Sueldos salarios	4,501	4,901
Insumos agrícolas	4,253	4,438
Flete marítimo	2,711	2,301
Impuesto por exportación	1,859	1,929
Beneficios sociales	<u>1,776</u>	<u>1,632</u>
PASAN:	272,845	280,805

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
VIENEN:	272,845	280,805
Alquiler de bienes muebles e inmuebles	1,254	1,365
Honorarios profesionales	1,247	595
Bonificación por desahucio y cesantía	1,072	1,018
Donaciones	1,068	1,176
Participación a trabajadores	967	493
Derechos y servicios portuarios	807	270
Otros beneficios a empleados	717	1,359
Suministros y materiales	670	712
Mantenimiento y repuestos	751	999
Seguridad y guardianía	457	454
Gasto proporcional de IVA	450	203
Alimentación del personal	424	491
Depreciación	322	383
Servicios básicos	286	332
Inventarios obsoletos	281	48
Gastos financieros	239	265
Combustibles y lubricantes	217	245
Pérdida en negociación de cupones		994
Otros menores a US\$200,00	<u>1,415</u>	<u>1,327</u>
Total	<u>285,489</u>	<u>293,534</u>

## 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
<i><u>Cuentas por cobrar</u></i>		
<i>Exterior:</i>		
Transfrut Express Limited		34,377
Copdeban S. A.	192	3,170
Standard Fruit De Guatemala		312
Dole Thomsen	78	258
Otras	<u>15</u>	<u>538</u>
Subtotal	<u>285</u>	<u>38,655</u>

... Diciembre 31...  
2011                      2010  
(en miles de U. S. dólares)

*Locales:*

Logística Bananera S. A. LOGBAN	17,055	
Siembranueva S. A.	6	5,130
Naportec		4,883
Frutban S. A.	180	3,635
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A.	625	2,832
Compañía Naviera Agmaresa S. A.		1,910
Guayami S. A.		1,222
Alberum S. A.	100	1,558
Zanpoti S. A.	33	534
Bancuber S. A.		688
Redamawal S.A.		96
Otras	<u>74</u>	<u>63</u>
Subtotal	<u>18,073</u>	<u>22,551</u>
Total	<u>18,358</u>	<u>61,206</u>

Cuentas por Pagar

*Exterior:*

Dole Fresh Fruit Int. Ltd. San Jose	1,809	36,993
Standard Fruit Company de Honduras, S.A.		1,656
Standard Fruit Company de Costa Rica, S.A.		1,373
Dole Purchasing Company	28	212
Interfruit		197
Banaplus		65
Otras	<u>—</u>	<u>66</u>
Subtotal	<u>1,837</u>	<u>40,562</u>

*Locales:*

Transportes Por mar S. A.	1	7,819
Megabanana S. A.		3,562
Inversiones Florícolas		1,374
Agroverde S. A.		1,130
Talleres y Llantas S. A.		532
Productos del Litoral S.A. PROLISA	360	372
Técnicos Electricistas S. A.		365
Flores Mitad del Mundo		171
Actividades Agrícolas S.A. AGRISA	86	102
Otras	<u>169</u>	<u>124</u>
Subtotal	<u>616</u>	<u>15,551</u>
Total	<u>2,453</u>	<u>56,113</u>

Durante el año 2011, la Compañía ha efectuado los siguientes convenios:

- Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. Ubesa suscribió con las compañías relacionadas Dole Fresh Fruit International Limited, Transfruit Express Limited y Naportec S. A. un convenio de cesión de derechos y declaración de voluntad.

En el referido convenio, Naportec S. A. cede y transfiere el derecho de cobro sobre los créditos concedidos a Dole Fresh Fruit International Limited y Transfruit Express Limited a favor de Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. El efecto de ésta cesión en Ubesa fue la disminución de las cuentas por cobrar a Naportec S. A. por US\$1.9 millones, e incremento de la cuenta por cobrar a Dole Fresh Fruit International Limited por US\$993 mil y de Transfruit Express Limited por US\$951 mil.

- Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. Ubesa suscribió con las compañías relacionadas Dole Fresh Fruit International Limited, Transfruit Express Limited y Naportec S. A. un convenio de cesión de deuda y declaración de voluntad.

En el referido convenio, Pormar S. A. cede y transfiere la obligación de pago de Dole Fresh Fruit International Limited y Transfruit Express Limited a Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. Ubesa. El efecto de ésta cesión en Ubesa fue la disminución de las cuentas por pagar a Pormar S. A. por US\$9.8 millones, e incremento de la cuenta por pagar a Dole Fresh Fruit International Limited por US\$7.9 millones y Transfruit Express Limited por US\$2.3 millones.

Durante el año 2010, Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. Ubesa suscribió con sus accionistas Actividades Agrícolas S.A. AGRISA, y Productos del Litoral S.A. PROLISA y con la compañía relacionada del exterior Dole Fresh Fruit International Limited un convenio de cesión de derechos y declaración de voluntad de compensación de los saldos de cuentas por cobrar y por pagar mantenidos entre éstas compañías.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
<i>Ingresos:</i>		
Dole Fresh Fruit International Ltd.		211,539
Transfruit Express Limited	230,920	34,377
Copdeban S.A.	2,639	1,266
Dole Thomsen S.A.	946	938
Siembranueva S.A.	744	947
Megabanana S. A.	667	714
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A.	284	336
Zanpoti S. A.	294	285
Frutban S. A.	177	264
Dole Purchasing Co.	90	
Bancuber S.A.	70	97
Standar Fruit de Guatemala	11	67
Otras	<u>24</u>	<u>49</u>
Total	<u>236,866</u>	<u>250,879</u>

2011                      2010  
(en miles de U. S. dólares)

***Compras:***

Megabanana S. A.	9,176	7,762
Industrial y Comercial TRILEX C. A.	7,318	7,150
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A.	3,635	3,969
Dole Purchasing Company	2,222	2,561
Frutban S. A.	874	3,201
Zanpoti S.A.	2,913	2,620
Bancuber S. A.	721	962
Standar Fruit Company de Honduras S.A.		84
Standar Fruit Company de Costa Rica S.A.	113	81
Otras	<u>16</u>	<u>50</u>
<b>Total</b>	<b><u>26,988</u></b>	<b><u>28,440</u></b>

***Compensación del personal clave de la gerencia***

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	802	791
Beneficios definidos	<u>911</u>	<u>782</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,713</u></b>	<b><u>1,573</u></b>

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos, las tendencias del mercado y valores determinados por los peritos actuarios.

## **18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### ***18.1 Gestión de Riesgos Financieros***

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración de la Compañía.

### **18.1.1 Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de involucrarse principalmente con partes relacionadas.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por clientes corporativos entre diversas industrias. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía a través de los principales funcionarios, efectúa el análisis y monitoreo de los clientes y su recuperación de créditos, así como de realizar los respectivos análisis de los clientes y sus garantías en el eventual caso que se identifique algún tipo de riesgo. Esto es realizado con el objeto de mitigar probable impacto en los diferentes riesgos que se pueden originar en los créditos y la evaluación de este riesgo es periódicamente analizada por la Administración.

### **18.1.2 Riesgo de Liquidez**

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

## **19. GARANTÍAS OTORGADAS**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene garantías principalmente con el Ministerio de Agricultura y Ganadería, para asegurar el cumplimiento del pago de precio oficial a productores por US\$3.9 millones.

## **20. CONTINGENTES**

**Juicios tributarios** – Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene juicios de impugnación en contra del Servicio de Rentas Internas por US\$10.1 millones que incluye:

- Juicio de impugnación No.0042-2012 que sigue Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA en el Tribunal Fiscal de Guayaquil, por glosa establecida a cargo de la Compañía por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2007. La Compañía espera la contestación de la demanda por parte del Servicio de Rentas Internas. Según la demanda, la cuantía del juicio ascienden a US\$5,286,000. Esta glosa constituye el valor de los impuestos discutidos sin intereses.
- Juicio de impugnación No.09504-2010-0052 que sigue Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA en el Tribunal Fiscal de Guayaquil, por glosa establecida a cargo de la Compañía por

concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2006 por US\$1,897,000. La Compañía ha entregado las pruebas solicitadas en el juicio y espera la emisión de la sentencia.

- Juicios de impugnación No.09502-2009-1116 que sigue Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA en el Tribunal Fiscal de Guayaquil, por glosa establecida a cargo de la Compañía por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2005 por US\$873,600. La Compañía ha entregado las pruebas solicitadas en los juicios y espera la emisión de las sentencias
- Juicio de impugnación No.09504-2010-0120 que sigue Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA en el Tribunal Fiscal de Guayaquil por refiscalización del acta de determinación tributaria por concepto de impuesto a la renta del año 2005 por US\$439,000, la cual sustituye al acta original del juicio de impugnación N°09502-2009-1116. A la fecha del informe de auditoría, la demanda se encuentra en proceso.
- Juicios de impugnación No.09502-2009-1085 que sigue Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA en el Tribunal Fiscal de Guayaquil, por glosa establecida a cargo de la Compañía por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2004 por US\$757,000. La Compañía ha entregado las pruebas solicitadas en el juicio y espera la emisión de la sentencia.
- Juicios de impugnación No.6999-4597-06 que sigue Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA en el Tribunal Fiscal de Guayaquil, por glosa establecida a cargo de la Compañía por el año 2001 por US\$905,000. La Compañía canceló por la glosa US\$72,000 más intereses. La Compañía ha presentado las pruebas solicitadas en el juicio y espera la emisión de sentencia. alegato

La Compañía basada en el criterio de sus asesores legales, considera que estas demandas serán desestimadas en instancias judiciales y, por lo tanto, no requiere de provisiones al 31 de diciembre del 2011 por estos conceptos.

## **21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (noviembre 15 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos (no consolidados).

## **22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)**

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en noviembre 12 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros (no consolidados) serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.