

## UNION DE BANANEROS ECUATORIANOS S.A. UBESA

### 1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el año 1958, su inscripción en el registro mercantil el 31 de octubre de 1981, ubicada en la ciudad de Guayaquil y su actividad principal es la compra, comercialización y exportación de banano. Las exportaciones en el año 2011 fueron en su mayoría a compañías relacionadas del exterior.

	U.S. Dólares
<b>ACTIVOS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	
Efectivo	7,000.00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	35,427,117.25
Inventarios	3,878,039.64
Otros Activos	5,725.22
Total activos corrientes	<u>39,317,882.11</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	
Propiedades y equipos,neto	1,426,717.00
Inversiones en subsidiarias	4,319,603.64
Otros activos financieros	3,129,207.15
Total activos no corrientes	<u>8,875,527.79</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	48,193,409.90
<b>PASIVOS</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pag	26,870,041.62
Obligaciones acumuladas	584,183.84
Total pasivos corrientes	<u>27,454,225.46</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Obligacion por beneficios definidos	2,611,998.00
<b>TOTAL PASIVOS</b>	30,066,223.46

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

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Enero 1/2010	20,932,043.20	66,155.50	(4,395,178.30)	16,603,020.40
Utilidad neta	-		860,345.43	860,345.43
Diciembre 31/2010	20,932,043.20	66,155.50	(3,534,832.87)	17,463,365.83
Utilidad neta			4,004,401.70	4,004,401.70
Diciembre 31/2011	20,932,043.20	66,155.50	469,568.83	21,467,767.53

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

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE		
Clases de cobros por actividades de operación	(2,146,042.71)	825,143.40
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	344,222,230.42	267,186,021.69
Otros cobros por actividades de operación	343,326,386.52	264,571,873.24
Clases de pagos por actividades de operación	895,843.90	2,614,148.45
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(346,368,273.13)	(266,360,878.29)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(263,321,679.96)	(271,475,926.44)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(60,984,764.48)	
Otras entradas (salidas) de efectivo	(22,061,828.69)	(23,302,187.20)
	-	28,417,235.35
	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE		
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	1,196,731.39	(391,634.96)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	1,196,731.39	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-	(391,634.96)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	(949,311.32)	433,508.44
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,675,854.42	1,242,345.98
	726,543.10	1,675,854.42

## **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **2.1. Declaración del 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.

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 de Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. Ubesa, comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero (fecha de transición), 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010.

Estos estados financieros 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, y no 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 son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro del activo. Los gastos de reparaciones y mantenimientos 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:

Propiedades y equipos	Vida útil (en años)
Edificios	20-25
Instalaciones	5-10
Mejoras a propiedades arrendadas	10
Maquinaria	10
Muebles y enseres	10
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 recibirlo.

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

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos 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.

## **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 imponderables 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**

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, elaborado 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 actuariales 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 2011 y que aún no son efectivas:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
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 NIC1	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 períodos 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 resultado 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 se 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)

**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 muestra a continuación

### 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 adopción 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	Enero 1 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informados previamente	18,201,425.16	17,501,079.68
<u>Ajuste por la conversión a NIIF:</u>		
Costo atribuido de propiedades y equipos	337,721.97	350,379.00
Costo atribuido de las inversiones en subsidiarias	(229,459.74)	
Incremento qn obligaciones por beneficios definidos	(846,667.06)	(1,248,792.87)
Subtotal	<u>(738,404.83)</u>	<u>(898,413.87)</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>17,463,020.33</u>	<u>16,602,665.81</u>

### 3.3.1 Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informados previamente	700,345.43
<u>Ajuste por la conversión a NIIF:</u>	
Incremento en gasto de depreciación	(12,747.68)
Costo atribuido de las inversiones en subsidiarias	(229,459.74)
Beneficios definidos	402,410.81
Subtotal	<u>160,203.39</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>860,548.82</u>

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

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\$ 350.379 y US\$337.721.97, respectivamente, y en el gasto de depreciación del año 2010 un aumento por US\$12.747.68.

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\$229.459.74.

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\$ 402.410,81.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

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

Al 31 de diciembre del 2011 las cuentas por Cobrar se descomponen de la siguiente forma:

	2011	2010
Compañía relacionadas	18,590,846.26	61,206,150.01
Comerciales	1,646,257.61	2,792,203.42
Anticipos a proveedores	620,820.55	5,621,702.77
Anticipos a productores	156,780.09	516,752.89
Funcionarios y Empleados	69,186.42	242,296.99
Provision para cuentas incobrables		(326,581.44)
<b>TOTAL</b>	<b>21,083,890.93</b>	<b>70,052,524.64</b>

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó la transferencia de cuentas por cobrar por US\$35.283.337 millones a la compañía relacionada Logística Bananera S. A. LOGBAN.

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 el inventario se descompone de la siguiente forma:

	2011	2010
Material de empaque	4,029,887.44	2,961,193.76
Insumos agrícolas	5,481.60	1,811,137.98
Suministros y repuestos	151,428.20	431,619.78
Importaciones en tránsito	123,825.38	256,274.55
Reserva por obsolescencia de inventarios	(232,136.99)	(136,171.00)
<b>TOTAL</b>	<b>4,078,485.63</b>	<b>5,324,055.07</b>

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

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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. LOGBAN

	Terrenos	Inmuebles	Muebles y Enseres	Vehículos	Computo	TOTAL
Saldo Inicial	74,238.83	936,197.61	2,282,392.49	694,731.07	1,185,825.64	5,173,385.64
Activos en proceso ventas y o retiros	0.00	0.00	0.00	-	16,989.00	16,989.00
Depreciación del año	-	(722,838.81)	(2,038,483.11)	(341,811.57)	(1,000,020.54)	(4,103,154.03)
<b>Saldos al 31 de Dic. 2</b>	<b>74,238.83</b>	<b>213,358.80</b>	<b>243,909.38</b>	<b>352,919.50</b>	<b>202,794.10</b>	<b>1,087,220.61</b>

**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 muestra a continuación

	Valor de reposición	Vida técnica	Edad años	% Edad vida	Vida remanente	Estado de conservación	Depreciación	Valor unitario	Valor actual	Valor residual
<b>Terrenos e infraestructura</b>										
<b>Cerramiento</b>	3,039.75	50	14	28	36	2.00	20%	8.40	2,432.10	303.98
Valor de reposición	3,039.75				Valor de la edificación (Actual)				2,432.10	303.98
<b>Shelter</b>										
Cimiento y contrapis	1,000.00	50	14	28	36	2.00	20%	59.53	800.10	100.00
Estructura	8,750.00	50	14	28	36	2.00	20%	520.90	7,000.88	875.00
Cubierta	625.00	40	14	35	26	2.00	26%	34.62	465.31	62.50
Recubrimiento	875.00	30	14	47	16	2.00	26%	48.05	645.84	87.50
Instalaciones eléctric	1,250.00	25	14	56	11	2.00	45%	51.06	686.25	125.00
Valor de reposición	12,500.00				Valor de la edificación (Actual)				9,598.38	1,250.00
<b>Torre de antenas</b>										
Estructura	31,125.00	50	14	28	36	2.00	20%	673.06	24,903.11	3,112.50
Cimiento y contrapis	6,375.00	50	14	28	36	2.00	20%	141.68	5,100.64	637.50
Valor de reposición	37,500.00				Valor de la edificación (Actual)				30,003.75	3,750.00

	Valor de reposición	Vida técnica	Edad años	% Edad vida	Vida remanente	Estado de conservación	Depreciación	Valor unitario	Valor actual	Valor residual
<b>Terrenos, oficinas y bodeg:</b>										
<b>Cerramiento</b>	19,950.00	50	20	40	30	2.00	30%	20.36	11,195.31	1,595.00
Valor de reposición	19,950.00				Valor de la edificación (Actual)				11,195.31	1,595.00
<b>Garita de entrada</b>										
Cimiento y contrapis	305.04	60	20	33	40	2.00	24%	18.26	232.14	30.50
Estructura	991.38	60	20	33	40	2.00	24%	59.36	754.44	99.14
Cubierta	139.81	25	20	80	5	2.00	74%	2.89	36.76	13.98
Recubrimiento	228.78	30	20	67	10	2.00	57%	7.73	98.24	22.88
Instalaciones eléctric	762.60	25	20	80	5	2.00	74%	15.77	200.49	76.26
Valor de reposición	2,427.61				Valor de la edificación (Actual)				1,322.07	242.76
<b>Oficinas</b>										
Cimiento y contrapis	43,397.30	60	20	33	40	2.00	24%	43.08	33,025.34	4,339.73
Estructura	97,643.92	60	20	33	40	2.00	24%	96.94	74,307.02	9,764.39
Cubierta	10,849.32	25.00	20.00	80.00	5	2.00	0.74	3.72	2,852.29	1,084.93
Recubrimiento	23868.51	30	20	67	10	2	0.5706	13.37	10249.14	2386.85
Recubrimiento	10849.32	25	20	80	5	2	0.7371	3.72	2852.29	1084.93
Instalaciones electric	30378.11	25	20	80	5	2	0.7371	10.42	7986.4	3037.81
Valor de reposición	216986.48				Valor de la edificación (Actual)				131272.48	21698.64
<b>Bodega</b>										
Cimiento y contrapis	9146.88	60	20	33	40	2	0.239	27.4	6960.78	914.69
Estructura	22867.2	60	20	33	40	2	0.239	68.49	17401.94	2286.72
Cubierta	2286.72	25	20	80	5	2	0.7371	2.37	601.18	228.67
Recubrimiento	5030.78	30	20	67	10	2	0.5706	8.5	2160.22	503.08
Instalaciones electric	6402.82	25	20	80	5	2	0.451	13.83	3515.15	640.28
Valor de reposición	45734.4				Valor de la edificación (Actual)				30639.27	4573.44

## 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 de acuerdo a resolución de la Junta General de Accionistas, nota 1. Dicha transferencia incluye la participación en acciones en las siguientes compañías:

Compañía	% de participacion	Dolares US
Compañía Naviera Agmaresa S.A.	100	3,578,211.49
Transportes Pormar S.A.	100	574,238.33
Friocont S.A.	100	69,204.15
Talleres y Llantas S. A.	100	43,623.04
Tecnicos y Electricistas S.A.	100	54,933.43
Total		<u><u>4,320,210.44</u></u>

### 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 del 2010, un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31 2010	Enero 1 2010
Prestamos a Clientes	3,963,656.59	5,696,785.90
Compañías relacionadas		750,153.00
Provisión cuentas incobrables	(844,625.44)	(841,239.44)
<b>TOTAL</b>	<u><u>3,119,031.15</u></u>	<u><u>5,605,699.46</u></u>

Durante el año 2011, la Compañía efectuó la transferencia de préstamos a productores por US\$3.119.031, 15 millones a la compañía relacionada Logística Bananera S. A.

### 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 las cuentas por pagar se descomponen de la siguiente forma:

	2011	2010
Compañía relacionadas	2,453,202.51	56,112,354.48
Proveedores	2,660,081.22	6,885,341.69
Productores	2,920,022.61	5,871,329.97
Sobregiro Bancario	600,739.37	-
Otros	119,356.43	971,383.37
<b>TOTAL</b>	<u><u>8,753,402.14</u></u>	<u><u>69,840,409.51</u></u>

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

## 11. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2011 los Activos y Pasivos del año corriente se descomponen de la siguiente forma:

ACTIVO TRIBUTARIO	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Crédito tributario por impuesto a la renta	5,050,885.09	5,142,432.29
Notas de crédito recibidas SRI	861,077.87	596,933.06
Crédito tributario por IVA	549,116.02	1,297,672.93
Crédito por drawback	267,328.41	48,441.04
<b>TOTAL</b>	<b>6,728,407.39</b>	<b>7,085,479.32</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
PASIVO TRIBUTARIO		
Impuesto a la renta por pagar	2,100,172.74	2,300,938.87
Retencion en la fuente	288,942.00	419,624.20
Impuesto al valor agregado	12,252.93	117,812.92
<b>TOTAL</b>	<b>2,401,367.67</b>	<b>2,838,375.99</b>

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

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\$1.243.979.45 millones y US\$ 446 284.711, respectivamente, y retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2000, 2001, 2008, 2009, 2010 y 2011 por US\$ 1.980.706.75millones.

## 11.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

	2011	2010
Utilidad segun estados financieros antes del		
Impuesto a la renta, NIIF	6,104,574.44	3,161,145.72
Menos ajuste adopcion NIIF por primera vez		(160,213.92)
Utilidad segun estados financieros antes del		
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>6,104,574.44</b>	<b>3,000,931.80</b>
Gastos no deducibles	1,763,645.66	4,057,207.86
Ingresos Exentos		229,459.74
Utilidad gravable	7,868,220.10	6,829,040.66
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>1,888,372.82</b>	<b>1,707,261.17</b>
Anticipo calculado	2,100,172.74	2,301,938.87

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 resultantes de estas revisiones ascienden a US\$13.1 millones, las cuales están siendo impugnadas por la Compañía.

Se encuentran abiertas para revisión de la autoridad fiscal las declaraciones 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.

## 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. OBLIGACION 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.

### 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 2011
Resultados acumulados	(10,947,946.29)
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF	(738,404.83)
<b>Reserva según PCGA Anteriores:</b>	
Reserva de capital	6,953,117.94
Reserva por valuación	5,202,437.72
Total	<u><u>469,204.54</u></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 o 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:

2011

Banano	248,295,733.97
Insumos y fertilizantes	30,337,665.35
Frutas diversas	2,767,733.75
Transporte	5,952,941.77
Servicio tecnico	1,173,737.21
Interes ganado	606,284.06
Otros	2,459,759.47
	<u>291,593,855.58</u>

## **16. COSTOS Y GASTOS**

Compra de fruta	181,604,310.11
Material de empaque	59,241,907.20
Agroquímicos y fertilizantes	14,139,266.37
Transporte y flete	9,375,393.53
Combustible	232,520.79
Servicios de exportacion	1,120,867.07
Impuestos por exportacion	1,859,123.28
Sueldos y salarios	4,489,827.41
Seguridad Social	907,135.44
Beneficios Sociales	3,669,469.53
Depreciaciones	321,587.05
Gastos de viaje	396,576.86
Honorarios	1,108,342.79
Alquiler	443,504.03
Impuestos y contribuciones	2,269,534.01
Intereses bancarios	128,858.31
Iva gasto	512,534.00
Mantenimiento y reparaciones	747,751.60
Otras perdidas	54,748.32
Otros bienes	56,612.95
Otros servicios	2,725,798.15
Promocion y publicidad	21,746.15
Provision Jubilacion	108,571.45
Provision cuentas incobrables	9,706.50
Seguros	253,019.25
Servicios publicos	169,955.10
Suministros y materiales	1,056,420.01
Alquiler vehiculos	564,366.36
Total	<u><u>287,589,453.62</u></u>

## 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 17.1 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.

### **17.1.1 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.

### **17.1.2 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.

## **18. 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.

## **19. CONTINGENTES**

**Juicios tributarios** – Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene juicios de impugnación en contra del Servicio de Rentas Internas por US\$13.1 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 re fiscalización 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

□ Juicio de impugnación No.59013748-05 que sigue Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA en el Tribunal Fiscal de Guayaquil, por glosa establecida a cargo de la Compañía del año 2000 por US\$3,003,000. Esta glosa constituye el valor del impuesto discutido sin intereses. A la fecha del informe de auditoría , la Corte Nacional emitió sentencia favorable a la Compañía y el juicio ha concluido.

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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha en que se presenta los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos (no consolidados).

## **21. 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 agosto 13 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.