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 2012 fueron en su mayoría a compañías relacionadas del exterior.

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo	1,665,237.30	726,543.10
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	37,057,364.70	21,082,954.50
Inventarios	3,015,981.15	4,078,485.63
Activos por Impuestos Corrientes	3,054,677.20	6,728,407.39
Total activos corrientes	44,793,260.35	32,616,390.62
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas por cobrar	1,153,702.47	-
Impuestos	528,636.11	
Inversiones en subsidiarias	52,433.67	52,432.67
Otros activos financieros	21,888.40	22,150.00
Total activos no corrientes	1,756,660.65	74,582.67
TOTAL ACTIVOS	46,549,921.00	32,690,973.29
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19,485,187.81	8,784,960.20
Pasivos por impuestos corrientes	1,309,088.81	2,438,591.06
Total pasivos corrientes	20,794,276.62	11,223,551.26
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligación por beneficios definidos	7,914.99	-
TOTAL PASIVOS	20,802,191.61	11,223,551.26
PATRIMONIO		
Capital Social	20,932,043.20	20,932,043.20
Reserva Legal	66,155.50	66,155.50
Resultados Acumulados	4,749,530.69	469,223.33
Total Patrimonio	25,747,729.39	21,467,422.03
TOTAL	46,549,921.00	32,690,973.29

	2012	2011
ACTIVOS	(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo	1,665,237.30	726,543.10
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	37,057,364.70	21,082,954.50
Inventarios	3,015,981.15	4,078,485.63
Activos por Impuestos Corrientes	3,054,677.20	6,728,407.39
Total activos corrientes	44,793,260.35	32,616,390.62
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas por cobrar	1,153,702.47	-
Impuestos	528,636.11	
Inversiones en subsidiarias	52,433.67	52,432.67
Otros activos financieros	21,888.40	22,150.00
Total activos no corrientes	1,756,660.65	74,582.67
TOTAL ACTIVOS	46,549,921.00	32,690,973.29
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19,485,187.81	8,784,960.20
Pasivos por impuestos corrientes	1,309,088.81	2,438,591.06
Total pasivos corrientes	20,794,276.62	11,223,551.26
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligacion por beneficios definidos	7,914.99	-
TOTAL PASIVOS	20,802,191.61	11,223,551.26
PATRIMONIO		
Capital Social	20,932,043.20	20,932,043.20
Reserva Legal	66,155.50	66,155.50
Resultados Acumulados	4,749,530.69	469,223.33
Total Patrimonio	25,747,729.39	21,467,422.03
TOTAL	46,549,921.00	32,690,973.29

	2,012	2,011
	(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS:		
Banano	257,830,625.05	252,223,467.72
Otros	3,047,052.93	39,370,387.86
TOTAL	260,877,677.98	291,593,855.58
COSTO DE VENTAS	(249,557,011.00)	(267,357,338.35)
MARGEN BRUTO	11,320,666.98	24,236,517.23
Gastos de administración y ventas	(5,033,656.68)	(17,986,422.96)
Gastos financieros	(136,059.86)	(145,519.83)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	6,150,950.44	6,104,574.44
Menos gasto por impuesto a la renta	1,870,643.08	2,100,172.74
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL	4,280,307.36	4,004,401.70

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Enero 1/2011	20,932,043.20	66,155.50	(3,535,178.37)	17,463,020.33
Utilidad neta	-		4,004,401.70	4,004,401.70
Diciembre 31/2011	20,932,043.20	66,155.50	469,223.33	21,467,422.03
Utilidad neta			4,280,307.36	4,280,307.36
Diciembre 31/2012	20,932,043.20	66,155.50	4,749,530.69	25,747,729.39

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2012

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	938,694.20	(2,146,042.71)
Clases de cobros por actividades de operación	246,746,399.76	344,222,230.42
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	246,627,869.19	343,326,386.52
Otros cobros por actividades de operación	118,530.57	895,843.90
Clases de pagos por actvidades de operación	(245,807,705.56)	(346,368,273.13)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(248,493,469.14)	(263,321,679.96)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	11,436,088.59	(60,984,764.48)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(8,750,325.01)	(22,061,828.69)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	1,196,731.39
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	-	1,196,731.39
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	938,694.20	(949,311.32)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	726,543.10	1,675,854.42
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,665,237.30	726,543.10

En diciembre 3 del 2011, la Compañía realizó transferencia de activos y pasivos por US$48.2 millones y US$30.1 millones, respectivamente, a su compañía relacionada Logística Bananera S. A. LOGBAN, la cual originó el reconocimiento de una cuenta por cobrar a la referida compañía relacionada por US$18.1 millones.

Al 31 de diciembre del 2012, los accionistas de la Compañía informan que a pesar de la decisión de realizar la transferencia de activos y pasivos a Logística Bananera S. A. LOGBAN, no se ha iniciado aún un proceso de liquidación, por lo cual los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, en razón de que la Compañía aún posee los permisos legales para la exportación y compra de banano. La Administración de la Compañía no espera que se produzcan pérdidas significativas en la realización de sus activos y cancelación de pasivos, y además se considera que no existen pasivos significativos adicionales a los ya registrados, que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias

2. POLITICAS 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.

2.2 **Bases de preparación** - Los estados financieros adjuntos, 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

2.3 **Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos mantenidos en cuentas corrientes en bancos locales y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 **Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. 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 en la producción o venta.

2.5 **Inversión en subsidiaria** - Se registra al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.6 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 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 al final de cada período.

2.6.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7 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.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación Patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.9 Reconocimiento de 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.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; 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.

2.10 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos 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.

2.11 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.

2.12 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo

financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1 **Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, no tienen vencimiento establecido y no generan interés.

2.12.2 **Baja de un activo financiero** - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.13 **Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1 **Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. No tienen vencimiento establecido y no generan intereses.

2.13.2 **Bajas de un pasivo financiero** - La Administración de la Compañía considera dar de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.14 **Estimaciones contables** - La preparación de los presentes estados financieros 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. 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

2.15 **Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

NIIF	Título	Fecha de vigencia
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Enero 1, 2012

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo

2.16 **Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014

Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto material sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 las cuentas por Cobrar se descomponen de la siguiente forma:

	2012	2011
Compañía relacionadas	32,619,076.60	18,590,846.26
Comerciales	4,209,995.55	1,646,257.61
Anticipos a proveedores	92,695.43	620,820.55
Anticipos a productores	134,259.64	156,780.09
Funcionarios y Empleados	1,337.48	69,186.42
Provivion para cuentas incobrables		
TOTAL	37,057,364.70	21,083,890.93

Al 31 de diciembre del 2012, cuentas por cobrar terceros incluye principalmente saldos pendientes de cobro por la venta de material de empaque a productores.

4. INVENTARIOS

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

	2012	2011
Material de empaque	2,843,822.59	4,029,887.44
Insumos agrícolas	202,302.44	5,481.60
Suministros y repuestos	41,379.43	151,428.20
Importaciones en tránsito	193,463.44	123,825.38
Reserva por obsolecencia de inventarios	(264,986.75)	(232,136.99)
TOTAL	3,015,981.15	4,078,485.63

Al 31 de diciembre del 2012, material de empaque incluye principalmente cartón por US$698,336, pallets por US$526,605, etiquetas por US$183,246, esquineros y miniesquineros por US$187,123.

5. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2012, inversión en subsidiaria representa participación del 100% en la compañía Pematín S.A., cuya actividad es la compra, venta, alquiler de bienes inmuebles.

Los estados financieros de Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA por los años terminados el
31 de diciembre del 2012, 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.

6. CUENTAS POR PAGAR

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

	2012	2011
Compañía relacionadas	13,515,554.46	2,453,202.51
Proveedores	3,336,433.14	2,660,081.22
Productores	2,480,070.74	2,920,022.61
Sobregiro Bancario	10,533.56	600,739.37
Otros	142,596.10	119,356.43
TOTAL	19,485,188.00	8,753,402.14

Productores incluye principalmente valores pendientes de pago por compra de fruta, los cuales son cancelados a través de liquidaciones semanales.

Proveedores incluye principalmente facturas pendientes de pago por compra de materiales de empaque e insumos agrícolas.

7. IMPUESTOS

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

ACTIVO TRIBUTARIO	2012	2011
Crédito tributario por impuesto a la renta	3,114,763.75	5,050,885.09
Notas de crédito recibidas SRI	1,162,928.71	861,077.87
Crédito tributario por IVA	160,397.87	549,116.02
Crédito por drawback	184,760.09	267,328.41
Impuesto a la salida de divisas ISD	114,165.36	
TOTAL	**4,737,015.78**	**6,728,407.39**

	2012	2011
PASIVO TRIBUTARIO		
Impuesto a la renta por pagar	772,098.86	2,100,172.74
Retenciones en la fuente	442,690.91	288,942.00
Retenciones de IVA	39,209.78	
Impuesto a salida de divisas ISD	7,107.22	
Impuesto al valor agregado IVA	3,264.02	
Provisión crédito tributario	44,718.21	12,252.93
TOTAL	**1,309,089.00**	**2,401,367.67**

Al 31 de diciembre del 2012, impuesto a la renta incluye principalmente retenciones en la fuente y anticipos de impuesto a la renta del año 2009 por US$1.100.000,00 millones que se encuentran en proceso de reclamo ante la autoridad fiscal e impuesto a la renta y retenciones en la fuente por US$1.700.00,00 millones que se encuentran en proceso de impugnación.

8. PRECIO DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, este estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa

9. PATRIMONIO

Capital social - El capital social suscrito y pagado 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 es como sigue:

	Diciembre 31	
	2012	**2011**
Resultados acumulados	(6,667,638.93)	(10,947,946.29)
Resultados acumulados provenientes dela Adopcion por primera vez de las NIIF	(738,404.83)	(738,404.83)
Reserva según PCGA Anteriores:		
Reserva de capital	6,953,117.94	6,953,117.94
Reserva por valuación	5,202,437.72	5,202,437.72
Total	4,749,511.90	469,204.54

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 según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un detalle de los principales saldos con compañías relacionadas es como sigue:

	… Diciembre 31… 2012 (en miles de U. S. dólares)
Cuentas por Cobrar	
Locales:	
Logística Bananera S. A. LOGBAN	26,408,983.25
Frutban S.A.	1,853,841.64
Fundación Demos Ayuda a Los Ecuatorianos	998,725.83
Alberum S. A.	891,799.26
Pormar, Transportes del Mar S. A.	257,616.00
Banaroyal S.A.	306,974.71
Bancuber S. A	233,844.77
Compañía Naviera Agmaresa S. A.	106,400.47
Otras	190,025.39
Exterior:	
Copdeban S. A.	976,107.00
Dole Thomsen	220,305.99
Dole Purchasing Company	120,055.00
Otras	54,396.97
Total	32,619,076.28

	… Diciembre 31… 2012 (en miles de U. S. dólares)
Cuentas por Pagar	
Locales:	
Megabanana S.A.	1,232,860.93
Zanpoti S.A.	904,518.18
Productos del Litoral S. A. PROLISA	356,584.06
Otras	232,043.66
Exterior:	
Dole Fresh Fruit Int. Ltd. San Jose	10,414,376.53
Standard Fruit Company de Costa Rica S.A.	258,112.76
Dole Purchasing Company	117,057.34
Total	13,515,553.46

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan interés y no tienen vencimiento establecido.
Durante el año 2011, la Compañía efectuó los siguientes convenios:

- Cesion de derechos y declaración de voluntad - 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 los estados financieros de Ubesa fue la disminución de cuentas por cobrar a Naportec S. A. por US$1.9 millones, e incremento de cuentas por cobrar a Dole Fresh Fruit International Limited y Transfruit Express Limited por US$992,602 y US$951,307, respectivamente.

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

  En el referido convenio, Pormar, Transporte del Mar 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

los estados financieros de Ubesa fue la disminución de cuentas por pagar a Pormar, Transportes del Mar S. A. por US$9.8 millones, e incremento de cuentas por pagar a Dole Fresh Fruit International Limited y Transfruit Express Limited por US$7.5 millones y US$2.3 millones, respectivamente.

Un detalle de las principales transacciones comerciales realizadas con compañías relacionadas es como sigue:

	2012 (en miles de U. S. dólares)
Ingresos:	
Transfrut Express Limited	237,665,502.41
Dole Thomsen S.A.	1,310,486.84
Copdeban S.A.	848,222.26
Dole Purchasing	113,728.92
Logistica Bananera S.A. LOGBAN	19,458.45
Siembranueva S.A.	12,515.55
CI Tecnicas Baltime	10,252.15
Frutban S. A.	8,030.29
Megabanana S. A.	5,063.76
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A.	2,277.80
Naportec S.A.	2,171.00
Zanpoti S. A.	2,033.40
Otras	1,186.87
Compras:	
Megabanana S. A.	9,449,131.80
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A.	4,561,061.12
Zanpoti S.A.	3,141,236.99
Frutban S. A.	1,851,857.99
Dole Purchasing Company	1,724,900.16
Bancuber S. A.	962,726.99
Banaroyal S.A.	242,299.08
Standard Fruit de Costa Rica	232,951.65
Logistica Bananera S.A. LOGBAN	92,617.61
Copdeban S.A.	64,807.14
CI Tecnicas Baltime	31,443.29
Siembranueva S.A.	4,485.58

11. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2012, 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.

12. CONTINGENTES

Juicio Civil Grupo Papp en contra de Ubesa - Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene una demanda planteada en su contra por un grupo de productores por daños y perjuicios causados porincumplimiento de contrato por US$99.2 millones.

En sentencia de primera instancia, se declaró con lugar la demanda y se estableció que la Compañía debía de cancelar US$12 millones. Esta resolución fue apelada por ambas partes, y negada por la función judicial, por lo cual la Compañía interpuso recurso de casación, el mismo que fue negado en julio del 2012. A la fecha de emisión de los estados financieros, el juicio es dministrado por la Corte Nacional de Justicia, previa a la consignación de los valores por US$30,000.

A criterio del asesor legal, la fecha de resolución del juicio es incierta y en caso de ser desfavorable la resolución para la Compañía, esta deberá cancelar los valores determinados en la sentencia. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha constituido provisión por este concepto.

Juicio Civil Promadelko S.A. en contra de Ubesa - Al 31 de diciembre del 2012, la compañía mantiene una demanda planteada en su contra por incumplimiento de contrato por US$2.2 millones.

En sentencia de primera instancia se declaró sin lugar la demanda, la cual fue apelada por la demandante. A la fecha de emisión de los estados financieros, el juicio es administrado por la Corte Provincial de Justicia de Guayaquil.

Juicios Laborales - Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene juicios por demandas laborales presentadas por ex – trabajadores por US$1 millón, de acuerdo a criterio de los asesores legales, la fecha de resolución y la cuantía máxima de los pasivos que estos causarán para la Compañía es incierta, consecuentemente no ha constituido provisión por este concepto. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cancelado US$366,000 de tales juicios.

Juicios tributarios - Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía posee los siguientes juicios de impugnación en contra del Servicio de Rentas Internas – SRI:

- Juicio de impugnación No. 09503-2009-1152 correspondiente a diferencias derivadas de la aplicación de la amnistía tributaria del año 2008 por US$339,639. A la fecha de emisión de

los estados financieros, la Compañía interpuso recurso de casación contra la sentencia dictada por el tribunal, y se encuentra a la espera de la aprobación por la autoridad fiscal.

- Juicio de impugnación No.0042-2012 por glosas correspondientes principalmente a ajuste de precios de transferencia del año 2007, al respecto el SRI determinó diferencia por pagar en impuesto a la renta por US$5.3 millones, el cual no incluye intereses, multas y recargos. A la fecha de emisión de los estados financieros, la autoridad fiscal no se ha pronunciado al respecto.

- Juicio de impugnación No.09504-2010-0052 por glosas correspondientes al impuesto a la renta del año 2006 por US$1.9 millones, el cual no incluye intereses, multas y recargos. En enero 22 del 2013, la Administración de la Compañía decidió cancelar voluntariamente US$3.1 millones por concepto de esta glosa. Estos valores fueron registrados con cargo a cuentas por cobrar compañías relacionadas en razón de que fueron asumidos por su matriz en Costa Rica.

- Juicio de impugnación No.09502-2009-1116 por glosas correspondientes al impuesto a la renta del año 2005 por US$873,600, el cual no incluye intereses, multas y recargos. Mediante juicio de impugnación No.09504-2010-0120, la autoridad fiscal inició un proceso de re-fiscalización del impuesto a la renta de dicho año, y estableció una nueva glosa por US$438,964, el cual no incluye intereses, multas y recargos. En enero 22 del 2013, la Administración de la Compañía decidió cancelar voluntariamente US$755,284 por concepto de estas glosas. Adicionalmente, se cancelaron retenciones en la fuente del año 2005 por US$1.5 millones. Estos valores fueron registrados con cargo a cuentas por cobrar compañías relacionadas en razón de que fueron asumidos por su matriz en Costa Rica.

- Juicios de impugnación No.09502-2009-1085 por glosas correspondientes al impuesto a la renta del año 2004 por US$757,058, el cual no incluye intereses, multas y recargos. En febrero 27 del 2013, la Administración de la Compañía decidió cancelar voluntariamente US$1.4 millones por concepto de estas glosas. Estos valores fueron registrados con cargo a cuentas por cobrar compañías relacionadas en razón de que fueron asumidos por su matriz en Costa Rica.

- Juicios de impugnación No.6999-4597-06 por glosas correspondientes al año 2001 por US$904,773, el cual no incluye intereses, multas y recargos. A la fecha de emisión de los estados financieros, la autoridad fiscal no se ha pronunciado al respecto.
  De acuerdo con el criterio de la Administración de la Compañía y asesores legales, consideran que estas demandas serán desestimadas en instancias judiciales, por lo tanto, no requieren constituir provisiones al 31 de diciembre del 2012 por concepto de las glosas antes indicadas.

13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 4 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos (no consolidados).

14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados por los Accionistas en abril 10 del 2013.

CBA. Walter Morales A.
Contador General