

**Productos del Litoral S. A.  
PROLISA y Compañías  
Subsidiarias**

Estados financieros consolidados por el  
año terminado el 31 de diciembre del 2011  
e informes de los auditores independientes

## **PRODUCTOS DEL LITORAL S. A. PROLISA Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS**

### **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

| <b><u>Contenido</u></b>                        | <b><u>Página</u></b> |
|------------------------------------------------|----------------------|
| Informe de los auditores independientes        | 2 - 3                |
| Estado consolidado de situación financiera     | 4                    |
| Estado consolidado de resultado integral       | 5                    |
| Estado consolidado de cambios en el patrimonio | 6                    |
| Estado consolidado de flujos de efectivo       | 7                    |
| Notas a los estados financieros consolidados   | 8 - 35               |

#### Abreviaturas:

|        |                                                                                  |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------|
| NIC    | Normas Internacionales de Contabilidad                                           |
| NIIF   | Normas Internacionales de Información Financiera                                 |
| CINIIF | Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera |
| SRI    | Servicio de Rentas Internas                                                      |
| US\$   | U.S. dólares                                                                     |

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Productos del Litoral S. A. PROLISA y Compañías subsidiarias:

### **Informe sobre los estados financieros consolidados**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Productos del Litoral S. A. PROLISA y Compañías subsidiarias, que incluyen el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio 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 consolidados**

La Administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 consolidados libres de errores materiales debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados del Grupo a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

#### **Bases para calificar la 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 recibimos respuestas a nuestras solicitudes de confirmación de asesores legales por Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA, ni nos fue posible enviar confirmaciones a los asesores legales de las Compañías subsidiarias Comercial Industrial Ecuatoriana S. A. CIESA, Friocont S. A., Logística Bananera S. A. LOGBAN, Tallan Talleres y Llantas S. A. y Tecnielec Técnicos y Electricistas S. A., respecto a la existencia de litigios y/o contingencias al 31 de diciembre del 2011, por lo tanto no fue factible determinar posibles efectos en los estados financieros consolidados, si hubieren, referente a provisiones u obligaciones en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2011.
- No recibimos 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 fue posible determinar la existencia de compromisos o condiciones de venta especiales con tales compañías relacionadas, que afecten a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2011. Las 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.

#### **Opinión calificada**

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Productos del Litoral S. A. PROLISA y Compañía subsidiarias al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con NIIF.

#### **Asuntos de énfasis**

Sin modificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

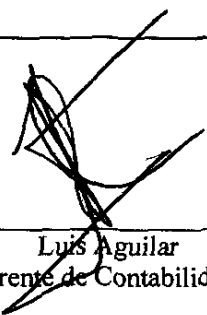
- Como está indicado en la Nota 21 a los estados financieros consolidados adjuntos, al 31 de diciembre del 2011, Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA tenía contingencias tributarias relacionadas con juicios de impugnación por transacciones originadas en los años 2000 al 2007 cuyo importe asciende a US\$10.1 millones, sin considerar intereses y multas. Al 31 de diciembre del 2011, la Administración de la Compañía, basado en el criterio de sus asesores legales, no efectuó provisión alguna sobre dichas contingencias, debido a que podían ser desestimadas en otras instancias judiciales.
- Como esta indicado en la nota 1, la Administración del Grupo en junio del 2009 decidió discontinuar las operaciones de la Compañía Naviera Agmaresa S. A., esta compañía a la fecha solo administra los juicios laborales descritos en la nota 21. Los Accionistas de esta Compañía no han tomado una decisión definitiva respecto a la liquidación de la misma.

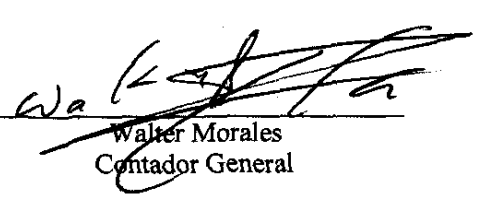
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros consolidados correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que el Grupo ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, estos estados financieros consolidados incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado consolidado 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 separados correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera consolidada del Grupo se describen en la Nota 3.

*Deloitte & Touche.*  
Guayaquil, Diciembre 23, 2015  
SC-RNAE 019

*Jimmy Marin D.*  
Jimmy Marin D.  
Socio  
Registro No.30.628

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                             | <b>Notas</b> | <b>Diciembre 31,<br/>2011</b> | <b>2010</b>   | <b>Enero 1,<br/>2010</b> |
|---------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|---------------|--------------------------|
| <b>(en miles de U.S. dólares)</b>                       |              |                               |               |                          |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                              |              |                               |               |                          |
| Cuentas por pagar                                       | 10, 18       | 50,547                        | 85,202        | 56,639                   |
| Impuestos                                               | 11           | 2,879                         | 3,172         | 1,928                    |
| Obligaciones acumuladas                                 |              | <u>1,550</u>                  | <u>906</u>    | <u>877</u>               |
| Total pasivos corrientes                                |              | <u>54,976</u>                 | <u>89,280</u> | <u>59,444</u>            |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                           |              |                               |               |                          |
| Pasivos financieros                                     |              |                               |               | 750                      |
| Impuesto diferido                                       |              | 456                           | 736           | 974                      |
| Obligación por beneficios definidos                     | 13           | <u>3,624</u>                  | <u>3,257</u>  | <u>3,866</u>             |
| Total pasivos no corrientes                             |              | <u>4,080</u>                  | <u>3,993</u>  | <u>5,590</u>             |
| Total pasivos                                           |              | <u>59,056</u>                 | <u>93,273</u> | <u>65,034</u>            |
| <b>PATRIMONIO:</b>                                      | 15           |                               |               |                          |
| Capital social                                          |              | 12                            | 12            | 12                       |
| Reserva legal                                           |              | 39                            | 39            | 39                       |
| Resultados acumulados                                   |              | <u>6,153</u>                  | <u>2,726</u>  | <u>2,197</u>             |
| Patrimonio atribuible a propietarios de la Controladora |              | 6,204                         | 2,777         | 2,248                    |
| Participación no controladora                           |              | <u>3</u>                      | <u>3</u>      | <u>3</u>                 |
| Total patrimonio                                        |              | <u>6,207</u>                  | <u>2,780</u>  | <u>2,251</u>             |
| <b>TOTAL</b>                                            |              | <u>65,263</u>                 | <u>96,053</u> | <u>67,285</u>            |

  
 Luis Aguilar  
 Gerente de Contabilidad

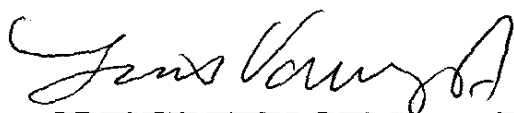
  
 Walter Morales  
 Contador General

**PRODUCTOS DEL LITORAL S. A. PROLISA Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS**

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

|                                                   | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2011</u></b><br>(en miles de U.S. dólares) | <b><u>2010</u></b> |
|---------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------|--------------------|
| INGRESOS                                          | 16, 18              | 309,994                                          | 311,655            |
| COSTOS DE VENTAS                                  | 17, 18              | (280,944)                                        | (285,375)          |
| MARGEN BRUTO                                      |                     | 29,050                                           | 26,280             |
| Gastos de administración y ventas                 | 17                  | (23,483)                                         | (22,305)           |
| Gastos financieros                                | 17                  | (175)                                            | (229)              |
| Participación en las ganancias de las asociadas   |                     | 73                                               | 68                 |
| Pérdida en negociación de cupones                 |                     |                                                  | (994)              |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA             |                     | 5,465                                            | 2,820              |
| Impuesto a la renta                               | 11                  |                                                  |                    |
| Corriente                                         |                     | (2,316)                                          | (2,536)            |
| Diferido                                          |                     | 278                                              | 245                |
| Total                                             |                     | (2,038)                                          | (2,291)            |
| UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DE<br>RESULTADO INTEGRAL |                     | <u>3,427</u>                                     | <u>529</u>         |

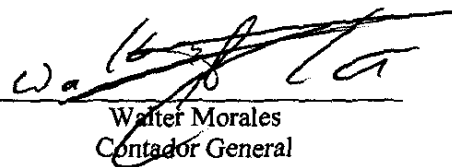
Ver notas a los estados financieros consolidados



Luis Vernaza  
Representante Legal



Luis Aguilar  
Gerente de Contabilidad



Walter Morales  
Contador General

**PRODUCTOS DEL LITORAL S. A. PROLISA Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS**

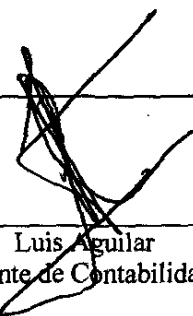
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

|                    | <u>Capital<br/>social</u> | <u>Reserva<br/>legal</u> | <u>Resultados<br/>acumulados</u><br>(en miles de U. S. dólares) | <u>Patrimonio<br/>atribuible a<br/>propietarios<br/>de la<br/>Controladora</u> | <u>Participación<br/>no controladora</u> | <u>Total</u> |
|--------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------|
| Enero 1, 2010      | 12                        | 39                       | 2,197                                                           | 2,248                                                                          | 3                                        | 2,251        |
| Utilidad neta      | —                         | —                        | <u>529</u>                                                      | <u>529</u>                                                                     | —                                        | <u>529</u>   |
| Diciembre 31, 2010 | 12                        | 39                       | 2,726                                                           | 2,777                                                                          | 3                                        | 2,780        |
| Utilidad neta      | —                         | —                        | <u>3,427</u>                                                    | <u>3,427</u>                                                                   | —                                        | <u>3,427</u> |
| Diciembre 31, 2011 | <u>12</u>                 | <u>39</u>                | <u>6,153</u>                                                    | <u>6,204</u>                                                                   | <u>3</u>                                 | <u>6,207</u> |

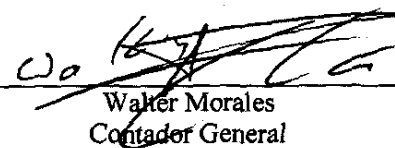
Ver notas a los estados financieros consolidados



Luis Vernaza  
Representante Legal



Luis Aguilar  
Gerente de Contabilidad



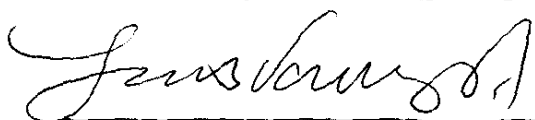
Walter Morales  
Contador General

**PRODUCTOS DEL LITORAL S. A. PROLISA Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS**

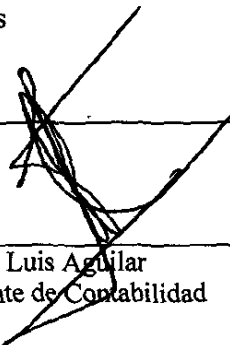
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

|                                                                 | <b><u>2011</u></b>                | <b><u>2010</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
|                                                                 | <b>(en miles de U.S. dólares)</b> |                    |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:                 |                                   |                    |
| Recibido de clientes y compañías relacionadas                   | 340,000                           | 279,384            |
| Pagado a proveedores, compañías relacionadas, empleados y otros | (336,189)                         | (276,736)          |
| Pagos de impuesto a la renta                                    | <u>(2,510)</u>                    | <u>(1,264)</u>     |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación  | <u>1,301</u>                      | <u>1,384</u>       |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:                     |                                   |                    |
| Adquisición de propiedades y equipos                            | (487)                             | (1,471)            |
| Venta de propiedades                                            | 17                                | 38                 |
| Adquisición de inversiones                                      |                                   | (402)              |
| Venta de inversiones                                            | <u>91</u>                         | <u>940</u>         |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión    | <u>(379)</u>                      | <u>(895)</u>       |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:                           |                                   |                    |
| Aumento neto durante el año                                     | 922                               | 489                |
| Saldos al comienzo del año                                      | <u>2,276</u>                      | <u>1,787</u>       |
| SALDOS AL FINAL DEL AÑO                                         | <u>3,198</u>                      | <u>2,276</u>       |

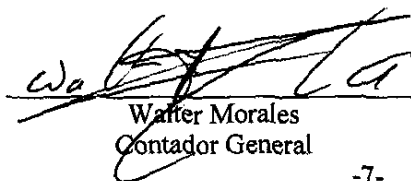
Ver notas a los estados financieros consolidados



Luis Vernaza  
Representante Legal



Luis Aguilar  
Gerente de Contabilidad



Waffer Morales  
Contador General

## **PRODUCTOS DEL LITORAL S. A. PROLISA Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS**

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

---

#### **1. OPERACIONES**

Productos del Litoral S. A. PROLISA ("La Compañía") fue constituida en agosto de 1963 y su actividad principal es realizar inversiones en acciones de compañías principalmente relacionadas con el negocio bananero.

Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros consolidados adjuntos del "Grupo" incluyen las siguientes compañías subsidiarias que están constituidas en el Ecuador. El detalle de las actividades y porcentaje de participación en dichas compañías es como sigue:

| <b>Compañías:</b>                               | <b>% Participación</b> | <b>Fecha de constitución y actividad:</b>                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Actividades Agrícolas S. A.<br>AGRISA (1)       |                        | Constituida en agosto de 1963 y su actividad principal es realizar inversiones en acciones de compañías principalmente relacionadas con el negocio bananero.                                                                                                                                         |
| Comercial Industrial<br>Ecuatoriana S. A. CIESA | 94%                    | Constituida en diciembre de 1961 y su actividad principal es la fabricación y venta de envases de plásticos.                                                                                                                                                                                         |
| Compañía Naviera<br>Agmaresa S. A.              | 99.99%                 | Constituida en febrero de 1980 y su actividad principal hasta el año 2002 fue la prestación de servicios portuarios. En el año 2009, los Accionistas decidieron cesar sus actividades operacionales y el 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha iniciado el proceso de liquidación de la misma. |
| Friocont S. A.                                  | 99.99%                 | Constituida en agosto de 1987 y su actividad principal es importación y venta al por mayor de equipos de refrigeración.                                                                                                                                                                              |
| Logística Bananera S. A.<br>LOGBAN              | 100%                   | Constituida en octubre del 2011 y su actividad principal es la prestación de servicios logísticos, venta de insumos agrícolas y otros suministros a productores de banano.                                                                                                                           |
| Naportec S. A.                                  | 99.99%                 | Constituida en diciembre del 2000 y su actividad principal es la prestación de servicios portuarios, los cuales incluyen: movilización, refrigeración, almacenamiento, estiba y monitoreo de contenedores de importación y exportación.                                                              |

| <b>Compañías:</b>                           | <b>% Participación</b> | <b>Fecha de constitución y actividad:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PORMAR Transporte Por Mar S. A.             | 99.99%                 | Constituida en junio de 1987 y su actividad principal es la prestación de servicios de agenciamiento comercial y naviero, que incluye asesoría y venta de espacios en buques para el transporte marítimo de cargas de exportación e importación, y la representación de buques ante las autoridades locales durante la permanencia de los mismos en puertos ecuatorianos. |
| Tallan Talleres y Llantas S. A.             | 99.99%                 | Constituida en agosto de 1987 y su actividad principal son los servicios de reparación y mantenimiento de contenedores.                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Tecnielec Técnicos y Electricistas S. A.    | 99.99%                 | Constituida en agosto 1987 y su actividad principal es la instalación, mantenimiento y reparación de sistemas eléctricos.                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA | 100%                   | Constituida en agosto 1958 y su actividad principal es comercialización y exportación de banano.                                                                                                                                                                                                                                                                          |

- (1) Al 31 diciembre del 2011, los estados financieros consolidados adjuntos incluye a Actividades Agrícolas S. A. AGRISA, debido a que esta compañía tiene participación del 50% en Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA y Logística Bananera S.A. LOGBAN.

En diciembre 3 del 2011, Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA realizó transferencia de activos por US\$48.2 millones y pasivos por US\$30 millones a la Compañía relacionada Logística Bananera S. A. LOGBAN.

Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los estados financieros de las subsidiarias Comercial Industrial Ecuatoriana S. A. CIESA, Friocont S. A., Tallan Talleres y Llantas S. A. y Tecnielec Técnicos y Electricistas S. A., los cuales no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores y representan el 2% del total de los estados financieros consolidados.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados financieros consolidados de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración del Grupo 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 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 consolidados del Grupo comprenden los estados consolidados 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 consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de bienes y servicios.

## **2.3 Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Productos del Litoral S. A. PROLISA y Compañías subsidiarias. Todos los saldos y transacciones significativas entre relacionadas fueron eliminados para propósitos de la consolidación.

## **2.4 Inventarios**

Los inventarios son medidos al costo o valor neto realizable, el menor e incluye principalmente material de empaque, insumos agrícolas, suministros y repuestos. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta. 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 a la rotación mayor a 180 días y a la posibilidad de uso o venta del inventario.

Los repuestos incluyen inventario no corriente, debido a que la Administración del Grupo prevé incurrir en su uso en un plazo superior de 12 meses.

## **2.5 Propiedades y equipos**

**2.5.1 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 del Grupo.

**2.5.2 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 el Grupo registra pérdidas de deterioro del activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Métodos de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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 clases de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Propiedades y equipos</u>          | <u>Vida útil (en años)</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|
| Edificios                             | 10-40                      |
| Maquinarias y equipos                 | 10-30                      |
| Montacargas y chasis                  | 10                         |
| Mejoras a propiedades arrendadas      | 10                         |
| Muebles y enseres                     | 10                         |
| Equipos de comunicación y computación | 3-5                        |
| Vehículos                             | 5-7                        |
| Instalaciones                         | 10-20                      |

**2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

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

Al final de cada período, la Administración del Grupo 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.

## **2.7 Inversiones en asociadas**

Son aquellas en las cuales se ejerce influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte. Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Controladora en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.

Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

## **2.8 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta equivale a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido, si hubiere.

**2.8.1 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 serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8.2 Impuesto 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 el Grupo 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.

El Grupo realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la autoridad fiscal y si el Grupo tiene la intención de liquidar los activos y pasivos como netos.

## **2.9 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo 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.

## **2.10 Beneficios a empleados**

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

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

**2.10.2 Participación a trabajadores** - El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de cada una de las Compañías subsidiarias. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

## **2.11 Reconocimientos 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 el Grupo pueda otorgar.

**2.11.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando el Grupo 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 el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.11.2 Ingresos por servicios portuarios y logísticos** - Son reconocidos en función a la prestación de los servicios, cuando 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 el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

## **2.12 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.

## **2.13 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 el Grupo 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.

## **2.14 Activos financieros**

**2.14.1 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos. También se incluye los sobregiros bancarios, los cuales son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.14.2 Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye principalmente cuentas por cobrar a compañías relacionadas y clientes. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado consolidado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

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

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar de terceros.

**2.14.3 Baja de activos financieros** - El Grupo realiza baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

## **2.15 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 el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

**2.15.1 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye principalmente cuentas por pagar a compañías relacionadas y proveedores.

**2.15.2 Baja de pasivos financieros** - El Grupo dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Grupo. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

## **2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

El Grupo no aplicó las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas, enmiendas y revisadas que habían sido emitidas pero aún no efectivas:

| <u>NIIF</u>                  | <u>Título</u>                                    | <u>Efectiva a partir</u> |
|------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------|
| NIIF 9                       | Instrumentos financieros                         | Enero 1, 2013            |
| NIIF 10                      | Consolidación de estados financieros             | Enero 1, 2013            |
| NIIF 12                      | Revelaciones de intereses en otras Entidades     | Enero 1, 2013            |
| NIIF 13                      | Medición del valor razonable                     | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIC 1         | Presentación de ítems en otro resultado integral | Julio 1, 2012            |
| NIC 12 (Revisada en el 2011) | Impuesto a las ganancias                         | Enero 1, 2012            |

| <u>NIIF</u>                  | <u>Título</u>                                 | <u>Efectiva a partir</u> |
|------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|
| NIC 19 (Revisada en el 2011) | Beneficios a empleados                        | Enero 1, 2013            |
| NIC 27 (Revisada en el 2011) | Estados financieros separados                 | Enero 1, 2013            |
| NIC 28 (Revisada en el 2011) | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | Enero 1, 2013            |

La Administración del Grupo, anticipó que la adopción de estas enmiendas no tuvieron un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones del Grupo. Sin embargo, no fue posible obtener una estimación razonable de ese efecto 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. El Grupo está obligado a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

De acuerdo a lo antes indicado, el Grupo 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 cambios, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros individuales al 31 de diciembre del 2011 y son los siguientes:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros 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 el Grupo**

##### ***Estimaciones***

La NIIF 1 establece que las estimaciones del Grupo 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.

Productos del Litoral S.A. PROLISA y Compañías subsidiarias, no han modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados en los estados financieros individuales 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 el Grupo*

#### 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 el Grupo 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.

Productos del Litoral S.A. PROLISA y Compañías subsidiarias optó por la medición de terrenos, edificios, instalaciones, montacargas, chasis, maquinarias 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, el Grupo 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.

### 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 de Productos del Litoral S.A. PROLISA y Compañías subsidiarias:

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

|                                                           | Diciembre 31,<br><u>2010</u><br>(en miles de U.S. dólares) | Enero 1,<br><u>2010</u> |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Patrimonio consolidado de acuerdo a PCGA anteriores       | 1,151                                                      | 412                     |
| <i><u>Ajustes por conversión a NIIF:</u></i>              |                                                            |                         |
| Costo atribuido de propiedades y equipos (1)              | 3,530                                                      | 4,379                   |
| Incremento en obligaciones por beneficios definidos (2)   | (1,035)                                                    | (1,431)                 |
| Reconocimiento de impuesto diferido (3)                   | (730)                                                      | (974)                   |
| Reconocimiento de provisión por inventarios obsoletos (4) | (136)                                                      | (135)                   |
| Subtotal                                                  | <u>1,629</u>                                               | <u>1,839</u>            |
| Total patrimonio consolidado de acuerdo a NIIF            | <u>2,780</u>                                               | <u>2,251</u>            |

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

(en miles de  
U.S dólares)

|                                                                  |              |
|------------------------------------------------------------------|--------------|
| Resultado acumulado de acuerdo a PCGA anteriores                 | <u>739</u>   |
| <i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>                         |              |
| Incremento en gasto de depreciación (1)                          | (849)        |
| Beneficios definidos (2)                                         | 396          |
| Reconocimiento de ingreso por impuestos diferidos (3)            | 244          |
| Reconocimiento de gasto por provisión de inventario obsoleto (4) | <u>(1)</u>   |
| Subtotal                                                         | <u>(210)</u> |
| Resultado integral consolidado de acuerdo a NIIF                 | <u>529</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, instalaciones, montacargas, chasis, maquinarias y equipos. 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\$4,379,000 y US\$3,530,000, respectivamente, y en el gasto de depreciación del año 2010 un aumento por US\$849,000.
- (2) **Incremento en obligaciones por beneficios definidos:** Según NIIF, las compañías del Grupo deben 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, las compañías el Grupo reconocieron 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\$1,431,000 y US\$1,035,000; 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\$396,000.
- (3) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de un pasivo por impuestos diferidos por US\$974,000 y US\$730,000, respectivamente, y el

reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos por US\$244,000 en el año 2010.

- (4) **Reconocimiento de provisión por inventario obsoleto:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos de inventarios se registren a su valor neto de realización para los ítems que lo requieran y por tal razón se realizó una provisión por inventario obsoleto. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos de la provisión por inventario obsoleto fueron una disminución en los saldos de inventarios y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$135,000 y US\$136,000, respectivamente y en el gasto del año 2010 un aumento por US\$1,000.

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

| <u>Cuenta</u>                             | <u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>          | <u>Presentación bajo NIIF</u>                   | <u>Saldos a</u>            |                      |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------|----------------------|
|                                           |                                                   |                                                 | <u>Diciembre 31, 2010</u>  | <u>Enero 1, 2010</u> |
|                                           |                                                   |                                                 | (en miles de U.S. dólares) |                      |
| Crédito tributario de impuesto a la renta | Incluido en cuentas por cobrar                    | Incluido en activos por impuestos corrientes    | 5,698                      | 6,313                |
| 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    | 650                        | 586                  |
| Impuesto a la renta por pagar             | Incluido en impuesto a la renta                   | Incluido en pasivos por impuestos corrientes    | 2,301                      | 1,180                |
| Cuentas por pagar a largo plazo           | Incluido en cuentas por pagar a largo plazo       | Incluido en pasivos financieros                 |                            | 750                  |
| Provisión para jubilación patronal        | Incluido en provisión para jubilación             | Incluido en obligación por beneficios definidos | 1,994                      | 2,218                |
| Reserva de Capital                        | Presentado en reserva de capital                  | Incluido en resultados acumulados               | 1,667                      | 1,667                |
| Reserva de valuación de inversiones       | Presentado en reserva de valuación de inversiones | Incluido en resultados acumulados               | 7,192                      | 7,192                |

**Reclasificaciones entre Ingresos y Gastos** - La administración del Grupo ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado consolidado 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> | <u>(en miles de U.S. dólares)</u> |
|------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Participación a Trabajadores | Después de utilidad operacional          | Incluido en gastos            | <u>574</u>                        |

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros 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 consolidados. En opinión de la Administración del Grupo, 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.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

|                                    | ... Diciembre 31,...       |               |
|------------------------------------|----------------------------|---------------|
|                                    | <u>2011</u>                | <u>2010</u>   |
|                                    | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Compañías relacionadas, nota 18    | 20,465                     | 55,277        |
| Clientes                           | 8,577                      | 3,840         |
| Anticipos a productores            | 3,273                      | 5,622         |
| Compañía aseguradora               | 699                        | 686           |
| Anticipos a proveedores            | 233                        | 563           |
| Funcionarios y empleados           | 331                        | 287           |
| Otras                              | 192                        | 123           |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(492)</u>               | <u>(327)</u>  |
| Total                              | <u>33,278</u>              | <u>66,071</u> |

Al 31 de diciembre del 2011:

- Clientes representan valores por cobrar a productores de banano por venta de materiales e insumos agrícolas, los cuales tienen vencimientos de 30 días y no generan intereses. Los saldos por cobrar clientes tienen la siguiente antigüedad:

|                 | <u>2011</u>                | <u>2010</u>  |
|-----------------|----------------------------|--------------|
|                 | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Corriente:      | 5,872                      | 1,970        |
| Vencido:        |                            |              |
| 1 a 60 días     | 2,388                      | 1,405        |
| 61 a 90 días    | 221                        | 247          |
| 91 a 120 días   | 41                         |              |
| Más de 120 días | <u>55</u>                  | <u>218</u>   |
| Total           | <u>8,577</u>               | <u>3,840</u> |

- Anticipos a productores representan principalmente materiales e insumos entregados a productores con vencimientos hasta un año desde la fecha de concesión a una tasa de interés promedio del 10% anual.
- El movimiento de provisión para cuentas incobrables es como sigue::

|                            | <u>2011</u>                | <u>2010</u>  |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Saldos al comienzo del año | (327)                      | (523)        |
| Provisión                  | (165)                      | (10)         |
| Castigos                   | <u>—</u>                   | <u>206</u>   |
| Saldos al final del año    | <u>(492)</u>               | <u>(327)</u> |

## 6. INVENTARIOS

|                                           | <u>2011</u>                                         | <u>2010</u>  |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------|
|                                           | ... Diciembre 31, ...<br>(en miles de U.S. dólares) |              |
| Material de empaque                       | 4,056                                               | 3,079        |
| Insumos agrícolas                         | 2,061                                               | 1,811        |
| Suministros y repuestos                   | 1,208                                               | 1,078        |
| Importaciones en tránsito                 | 1,838                                               | 312          |
| Reserva para obsolescencia de inventarios | <u>(543)</u>                                        | <u>(272)</u> |
| Total                                     | <u>8,620</u>                                        | <u>6,008</u> |

Al 31 de diciembre del 2011:

- Material de empaque incluye principalmente cartón, el cual es utilizado para el empaque del banano que es exportado a compañías relacionadas del exterior.

- Insumos agrícolas incluye principalmente fungicidas, herbicidas y otros, los cuales serán comercializados a productores terceros y compañías relacionadas locales.
- Suministros y repuestos incluye principalmente partes y piezas que se utilizarán para el mantenimiento y reparación de montacargas y maquinarias y equipos utilizados en brindar los servicios portuarios a terceros y compañías relacionadas del exterior.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

|                                                          | ... Diciembre 31,...       |                |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                                          | <u>2011</u>                | <u>2010</u>    |
|                                                          | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Costo                                                    | 12,953                     | 13,453         |
| Depreciación acumulada                                   | <u>(6,585)</u>             | <u>(5,849)</u> |
| Total                                                    | <u>6,368</u>               | <u>7,604</u>   |
| <u>Clasificación:</u>                                    |                            |                |
| Terreno                                                  | 380                        | 380            |
| Edificios                                                | 460                        | 364            |
| Maquinarias y equipos                                    | 1,820                      | 1,675          |
| Montacargas y chasis                                     | 1,363                      | 1,910          |
| Mejoras a propiedades arrendadas                         | 966                        | 1,156          |
| Muebles y enseres, equipos de comunicación y computación | 471                        | 567            |
| Vehículos                                                | 379                        | 373            |
| Instalaciones                                            | 362                        | 148            |
| Construcciones en curso                                  | <u>167</u>                 | <u>1,031</u>   |
| Total                                                    | <u>6,368</u>               | <u>7,604</u>   |

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

|                    | Terreno | Edificios | Maquinarias<br>y equipos | Montacargas<br>y chasis | Mejoras en<br>propiedades<br>arrendadas<br>... (en miles U.S. dólares) ... | Muebles y<br>enseres,<br>equipos de<br>computación y<br>comunicación | Vehículos | Instala-<br>ciones | Construcción<br>en curso | Total  |
|--------------------|---------|-----------|--------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------------|--------|
| <i>Costo:</i>      |         |           |                          |                         |                                                                            |                                                                      |           |                    |                          |        |
| Enero 1, 2010      | 380     | 377       | 2,114                    | 2,457                   | 1,619                                                                      | 3,700                                                                | 1,417     | 170                | 330                      | 12,564 |
| Adquisiciones      |         |           | 311                      |                         | 66                                                                         | 298                                                                  | 94        |                    | 702                      | 1,471  |
| Bajas y ventas     |         |           | (9)                      |                         | (142)                                                                      | (264)                                                                | (156)     | (10)               |                          | (581)  |
| Reclasificación    |         |           | (8)                      |                         |                                                                            | 8                                                                    |           |                    |                          |        |
| Otros              | —       | —         | —                        | —                       | —                                                                          | —                                                                    | —         | —                  | (1)                      | (1)    |
| Diciembre 31, 2010 | 380     | 377       | 2,408                    | 2,457                   | 1,543                                                                      | 3,742                                                                | 1,355     | 160                | 1,031                    | 13,453 |
| Adquisiciones      |         |           | 3                        |                         |                                                                            | 14                                                                   | 7         |                    | 463                      | 487    |
| Activaciones       |         |           | 525                      |                         | 103                                                                        | 295                                                                  | 193       | 228                | (1,344)                  |        |
| Bajas y ventas     |         |           | (23)                     |                         | (6)                                                                        | (279)                                                                | (616)     |                    |                          | (924)  |
| Reclasificación    | —       | 214       | 620                      | —                       | (476)                                                                      | (398)                                                                | (45)      | 5                  | 17                       | (63)   |
| Diciembre 31, 2011 | 380     | 591       | 3,533                    | 2,457                   | 1,164                                                                      | 3,374                                                                | 894       | 393                | 167                      | 12,953 |

|                               | Edificios | Maquinarias<br>y equipos | Montacargas y<br>chasis | Mejoras en<br>propiedades<br>arrendadas<br>... (en miles de U.S. dólares) ... | Muebles y<br>enseres,<br>equipos de<br>computación y<br>comunicación | Vehículos | Instalaciones | Total   |
|-------------------------------|-----------|--------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|---------|
| <i>Depreciación acumulada</i> |           |                          |                         |                                                                               |                                                                      |           |               |         |
| Enero 1, 2010                 |           | (238)                    |                         | (354)                                                                         | (3,177)                                                              | (904)     | (10)          | (4,683) |
| Depreciación del año          | (13)      | (509)                    | (547)                   | (94)                                                                          | (236)                                                                | (206)     | (12)          | (1,617) |
| Reclasificación               |           | 8                        |                         |                                                                               | (8)                                                                  |           |               |         |
| Bajas y ventas                | —         | 6                        | —                       | 61                                                                            | 246                                                                  | 128       | 10            | 451     |
| Diciembre 31, 2010            | (13)      | (733)                    | (547)                   | (387)                                                                         | (3,175)                                                              | (982)     | (12)          | (5,849) |
| Depreciación del año          | (13)      | (574)                    | (547)                   | (88)                                                                          | (288)                                                                | (121)     | (16)          | (1,647) |
| Bajas y ventas                |           | 23                       |                         | 3                                                                             | 275                                                                  | 564       |               | 865     |
| Reclasificación               | (105)     | (429)                    | —                       | 274                                                                           | 285                                                                  | 24        | (3)           | 46      |
| Diciembre 31, 2011            | (131)     | (1,713)                  | (1,094)                 | (198)                                                                         | (2,903)                                                              | (515)     | (31)          | (6,585) |

## 8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2011, representa principalmente inversión en Industrial y Comercial Trilex C. A. por US\$3.1 millones, con una participación del 40%, cuya actividad es la fabricación y comercialización de fundas y etiquetas de plásticos utilizadas en la producción y comercialización de banano y otros productos. A esa fecha, el patrimonio de Industrial y Comercial Trilex C. A. asciende a US\$7.7 millones, según estados financieros auditados a esa fecha.

## 9. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

|                                    | ... Diciembre 31...        |              |
|------------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                    | <u>2011</u>                | <u>2010</u>  |
|                                    | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Préstamos a productores            | 3,996                      | 3,964        |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(761)</u>               | <u>(845)</u> |
| Total                              | <u>3,235</u>               | <u>3,119</u> |

Al 31 de diciembre del 2011, representa préstamos a productores con vencimientos hasta el año 2017 y tasa de interés del 10% y 12% anual.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

|                                 | ... Diciembre 31,...       |               |
|---------------------------------|----------------------------|---------------|
|                                 | <u>2011</u>                | <u>2010</u>   |
|                                 | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Compañías relacionadas, nota 18 | 25,182                     | 56,303        |
| Accionista, nota 18             | 14,546                     | 14,546        |
| Proveedores                     | 6,177                      | 7,029         |
| Productores                     | 3,458                      | 6,156         |
| Otros                           | <u>1,184</u>               | <u>1,168</u>  |
| Total                           | <u>50,547</u>              | <u>85,202</u> |

Al 31 de diciembre del 2011:

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

## 11. IMPUESTOS

### 11.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen es como sigue:

|                                                  | ... Diciembre 31,...       |              |
|--------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                                  | <u>2011</u>                | <u>2010</u>  |
|                                                  | (en miles de U.S. dólares) |              |
| <u>Activos por impuesto corriente:</u>           |                            |              |
| Crédito tributario por impuesto a la renta (1)   | 5,298                      | 5,371        |
| Crédito tributario por IVA                       | 610                        | 1,298        |
| Notas de crédito recibidas del SRI               | 861                        | 597          |
| Crédito por drawback                             | 267                        | 48           |
| Anticipo del impuesto a la renta                 | <u>149</u>                 | <u>192</u>   |
| Total                                            | <u>7,185</u>               | <u>7,506</u> |
| <u>Pasivos por impuesto corriente:</u>           |                            |              |
| Impuesto a la renta por pagar (2)                | 2,327                      | 2,547        |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | 330                        | 412          |
| Retenciones en la fuente del IVA                 | 142                        | 158          |
| Impuesto a salida de divisas                     | <u>80</u>                  | <u>55</u>    |
| Total                                            | <u>2,879</u>               | <u>3,172</u> |

(1) Crédito tributario por impuesto a la renta, 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 de los años 2000, 2001, 2008, 2009, 2010 y 2011 por US\$1.9 millones de la Compañía Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA.

(2) 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).

### 11.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

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.

Un detalle por Compañía de impuesto a la renta reconocido en resultado de los años 2011 y 2010, es como sigue:

|                                            | ... Diciembre 31,...       |              |
|--------------------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                            | <u>2011</u>                | <u>2010</u>  |
|                                            | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA | 2,100                      | 2,300        |
| Naportec S. A.                             | 119                        | 116          |
| PORMAR Transporte Por Mar S. A.            | 41                         | 79           |
| Compañía Naviera Agmaresa S. A.            | 35                         | 35           |
| Logística Bananera S. A. LOGBAN            | 16                         |              |
| Otras                                      | <u>5</u>                   | <u>6</u>     |
| Total                                      | <u>2,316</u>               | <u>2,536</u> |

Durante el año 2011, el Grupo registró en resultados del año US\$2.3 millones por impuesto a la renta, que representa anticipo de impuesto a la renta mínimo por US\$2.2 millones y US\$140,000 de impuesto a la renta determinado sobre la base del 24% de las utilidades gravables.

### **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**

Al 31 de diciembre del 2011, de conformidad con disposiciones legales vigentes a esa fecha, 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 que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

Las compañías Naportec S. A. y Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA prepararon 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.

Las operaciones de las compañías Actividades Agrícolas S. A. AGRISA, Comercial Industrial Ecuatoriana S. A. CIESA, Compañía Naviera Agmaresa S. A., Friocont S. A., Logística Bananera S. A. LOGBAN, PORMAR Transporte Por Mar S. A., Tallan Talleres y Llantas S. A. y Tecnielec Técnicos y Electricistas S. A. con partes relacionadas durante el año 2011, no superaron el importe acumulado mencionado.

### 13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

|                            | ... Diciembre 31...        |              |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
|                            | 2011                       | 2010         |
|                            | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Jubilación patronal        | 2,984                      | 2,688        |
| Bonificación por desahucio | <u>640</u>                 | <u>569</u>   |
| Total                      | <u>3,624</u>               | <u>3,257</u> |

Al 31 de diciembre del 2011:

**13.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el Grupo entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

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%.

Al 31 de diciembre del 2011, Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA 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; y Naportec S. A. asumió las obligaciones por beneficios definidos de 202 trabajadores que fueron transferidos de la Compañía relacionada Granelcont S. A.

## 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 14.1 Gestión de riesgos financieros

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

El programa general de administración de riesgos del Grupo se concentra principalmente en minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Grupo. La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos del Grupo Dole.

Los principales riesgos que afrontan las Compañías del Grupo son los siguientes:

#### 14.1.1 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 el Grupo.

La Administración del Grupo considera que el riesgo crediticio es bajo, debido que aproximadamente el 80% los ingresos provienen principalmente de la venta de banano a compañías relacionadas del exterior.

El Grupo ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos de clientes terceros.

#### 14.1.2 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 se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez del Grupo. El Grupo maneja el riesgo de liquidez mediante facilidades financieras de flujo de efectivo proveídos principalmente por sus Compañías relacionadas del exterior, y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

### 14.2 Categorías de instrumentos financieros - El Grupo tiene los siguientes activos y pasivos financieros:

|                                     | ... Diciembre 31 ...       |               |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------|
|                                     | <u>2011</u>                | <u>2010</u>   |
|                                     | (en miles de U.S. dólares) |               |
| <u>Activos financieros:</u>         |                            |               |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3,198                      | 2,276         |
| Cuentas por cobrar corriente        | 33,278                     | 66,071        |
| Cuentas por cobrar largo plazo      | <u>3,235</u>               | <u>3,119</u>  |
| Total                               | <u>39,771</u>              | <u>71,466</u> |

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

*Pasivos financieros:*

Cuentas por pagar

50,547

85,202

## 15. PATRIMONIO

**15.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2011, representa 304,000 acciones ordinarias, de valor nominal unitario de US\$0.04 cada una. El principal Accionista del Grupo es Transtrading Oversead Limited, compañía constituida en Bahamas, con una participación accionaria del 99.99%.

**15.2 Reservas** - Representa principalmente reserva legal, la cual según lo establecido en 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.

**15.3 Resultados acumulados** - Un resumen es como sigue:

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

|                                                                                               |              |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Pérdida acumulada                                                                             | (4,303)      | (7,730)      |
| Resultados acumulados provenientes de la<br>adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1) | 1,629        | 1,629        |
| Reservas según PCGA anteriores:                                                               |              |              |
| Reserva de capital                                                                            | 1,638        | 1,638        |
| Reserva por valuación                                                                         | <u>7,192</u> | <u>7,192</u> |
| Total                                                                                         | <u>6,156</u> | <u>2,729</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 acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de las Compañías del Grupo.

**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 las Compañías del Grupo.

## 16. INGRESOS

|                                           | <u>2011</u>                | <u>2010</u>    |
|-------------------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                           | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Venta de banano y otros                   | 253,337                    | 259,087        |
| Insumos y fertilizantes                   | 26,410                     | 25,741         |
| Servicios portuarios                      | 15,183                     | 14,373         |
| Servicios logísticos y transporte y otros | <u>15,064</u>              | <u>12,454</u>  |
| Total                                     | <u>309,994</u>             | <u>311,655</u> |

## 17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

|                                   | <u>2011</u>                | <u>2010</u>    |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                   | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Costo de ventas                   | 280,944                    | 285,375        |
| Gastos de administración y ventas | 23,483                     | 22,305         |
| Gastos financieros                | <u>175</u>                 | <u>229</u>     |
| Total                             | <u>304,602</u>             | <u>307,909</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      |
| Material de empaque                    | 54,989                     | 49,005       |
| Agroquímicos y fertilizantes           | 15,118                     | 16,497       |
| Beneficios a empleados                 | 14,297                     | 12,586       |
| Transporte y flete                     | 11,148                     | 11,254       |
| Mantenimiento y repuestos              | 4,559                      | 5,226        |
| Insumos agrícolas                      | 4,504                      | 4,438        |
| Alquiler de bienes muebles e inmuebles | <u>2,228</u>               | <u>2,237</u> |
| PASAN:                                 | 288,447                    | 293,238      |

|                                               | 2011                       | 2010           |
|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                               | (en miles de U.S. dólares) |                |
| VIENEN:                                       | 288,447                    | 293,238        |
| Impuesto por exportación                      | 1,859                      | 1,929          |
| Depreciación de propiedades y equipos, nota 7 | 1,647                      | 1,617          |
| Honorarios profesionales                      | 1,609                      | 919            |
| Servicios portuarios                          | 1,679                      | 1,232          |
| Bonificación por desahucio y cesantía         | 1,072                      | 1,018          |
| Donaciones                                    | 1,068                      | 1,176          |
| IVA no recuperable                            | 953                        | 922            |
| Suministros y materiales                      | 827                        | 873            |
| Impuestos y contribuciones                    | 610                        | 561            |
| Combustibles y lubricantes                    | 516                        | 461            |
| Otros                                         | <u>4,315</u>               | <u>3,963</u>   |
| Total                                         | <u>304,602</u>             | <u>307,909</u> |

# 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

|                                     | ... Diciembre 31...         |               |
|-------------------------------------|-----------------------------|---------------|
|                                     | 2011                        | 2010          |
|                                     | (en miles de U. S. dólares) |               |
| <u>Cuentas por cobrar</u>           |                             |               |
| <i>Exterior:</i>                    |                             |               |
| Dole Thomsen                        | 530                         | 258           |
| Mahele Limited                      | 222                         | 217           |
| DFFI Ltd Shipping                   | 46                          | 46            |
| Transfruit Express Limited          |                             | 34,377        |
| Copdeban S. A.                      |                             | 3,162         |
| Solvest                             |                             | 452           |
| Standard Fruit de Guatemala         |                             | 323           |
| Otras                               | <u>23</u>                   | <u>      </u> |
| Subtotal                            | <u>821</u>                  | <u>38,835</u> |
| <i>Locales:</i>                     |                             |               |
| Frutban S. A.                       | 6,110                       | 3,634         |
| Siembranueva S. A.                  | 5,634                       | 5,136         |
| Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A. | 3,240                       | 2,832         |
| Alberum S. A.                       | 2,089                       | 1,558         |
| Guayami S. A.                       | 1,222                       | 1,222         |
| Bancuber S. A.                      | 545                         | 522           |
| Zanpoti S. A.                       | 425                         | 683           |
| Otras                               | <u>379</u>                  | <u>855</u>    |
| Subtotal                            | <u>19,644</u>               | <u>16,442</u> |
| Total                               | <u>20,465</u>               | <u>55,277</u> |

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

Cuentas por pagar

Exterior:

|                                            |            |           |
|--------------------------------------------|------------|-----------|
| Dole Fresh Fruit Int. Ltd. San José        | 10,218     | 44,982    |
| Copdeban S. A.                             | 2,045      |           |
| Standard Fruit Company de Honduras, S.A.   | 1,553      | 1,558     |
| Standard Fruit Company de Costa Rica, S.A. | 1,538      | 1,466     |
| Dole Purchasing Company                    | 1,044      | 313       |
| Interfruit                                 | 197        | 197       |
| Banaplus Purchase Company                  | 407        | 408       |
| Otras                                      | <u>210</u> | <u>66</u> |

|          |               |               |
|----------|---------------|---------------|
| Subtotal | <u>17,212</u> | <u>48,990</u> |
|----------|---------------|---------------|

Locales:

|                                     |            |            |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Megabanana S. A.                    | 4,429      | 3,570      |
| Inversiones Florícolas S.D.R.       | 1,347      | 1,374      |
| Agroverde S. A.                     | 1,117      | 1,130      |
| Comercial e Industrial Trilex C. A. | 761        | 887        |
| Flores Mitad del Mundo S. A         | 137        | 171        |
| Otras                               | <u>179</u> | <u>181</u> |

|          |              |              |
|----------|--------------|--------------|
| Subtotal | <u>7,970</u> | <u>7,313</u> |
|----------|--------------|--------------|

|       |               |               |
|-------|---------------|---------------|
| Total | <u>25,182</u> | <u>56,303</u> |
|-------|---------------|---------------|

Cuentas por pagar accionista

|                            |               |               |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Transtrading Overseas Ltd. | <u>14,546</u> | <u>14,546</u> |
|----------------------------|---------------|---------------|

Durante el año 2011, el Grupo 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. UBESA. El efecto de ésta cesión en los estados financieros individuales de 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 PORMAR Transporte Por Mar S. A. un convenio de cesión de deuda y declaración de voluntad.

En el referido convenio, PORMAR Transporte Por 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 individuales de 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.

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

Ingresos por venta de banano:

|                                     |         |         |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Dole Fresh Fruit International Ltd. |         | 211,539 |
| Transfruit Express Limited          | 231,695 | 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. | 697     | 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                               | 24      | 49      |

Ingresos por servicios portuarios:

|                                     |       |       |
|-------------------------------------|-------|-------|
| Transfruit Express Limited          | 6,788 | 1,839 |
| Dole Ocean Cargo Express            | 1,143 | 1,157 |
| Ventura Trading Limited             | 750   |       |
| Dole Fresh Fruit International Ltd. | 150   | 5,144 |

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                                    | 16    | 50    |

**Compensación del principal personal clave de la gerencia** - La compensación de los principales ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

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

|                          |              |              |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Beneficios a corto plazo | 843          | 802          |
| Beneficios definidos     | <u>924</u>   | <u>788</u>   |
| Total                    | <u>1,767</u> | <u>1,590</u> |

## 19. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2011, el Grupo mantiene las siguientes garantías:

- Pólizas de seguro a favor de instituciones públicas por US\$1.6 millones para asegurar el cumplimiento del pago de impuestos sobre las importaciones, y;
- Garantías bancarias a favor del Ministerio de Agricultura y Ganadería por US\$3.9 millones para asegurar el cumplimiento del pago de precio oficial mínimo de sustentación de caja de banano a productores.

## 20. CONTRATOS

**20.1 Contrato Civil de Operación y Administración** - En septiembre 9 del 2002, Bananapuerto Puerto Bananero S. A. y Compañía Naviera Agmaresa S. A., acordaron ceder a favor de Naportec S. A. las actividades administrativas y operacionales que sean necesarias para que el muelle propiedad de Bananapuerto opere en forma eficiente.

Los honorarios que percibe Naportec S. A. por los servicios de administración y operación del puerto son las tarifas cobradas a los barcos, que incluyen cobro de tasas portuarias, servicios de movilización, almacenamiento, carga, descarga y otros servicios de importación y exportación.

La vigencia del contrato es de 20 años contados desde la fecha de su fecha de suscripción. Naportec S. A. podrá optar extender el plazo del contrato por un periodo adicional de 10 años antes del inicio del año 19 de vigencia del contrato.

**20.2 Productora Cartonera Ecuatoriana S. A. – Procarsa** - En agosto 1 del 2009, Productora Cartonera Ecuatoriana S. A. – Procarsa suscribió contrato con las compañías del Grupo Dole (Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. Ubesa, Siembranueva S. A. y Corporation Peruana de Desarrollo Bananero S. A.C.), en el cual se obliga a suministrar cajas de cartón hasta un total de 40 millones de unidades al año a las Compañías del Grupo y éstas a su vez se comprometen a comprar el cartón exclusivamente a Procarsa. El contrato tendrá vigencia hasta el 31 de diciembre de 2019. Adicionalmente, las partes acordaron la renovación automática de 5 años adicionales después de la fecha de vencimiento del contrato, a menos que algunas de las partes notifiquen lo contrario antes del 30 de junio 2019.

Durante el año 2011, el Grupo adquirió US\$36 millones en cajas de cartón para empaque del banano.

## 21. CONTINGENTES

**Juicios laborales** - Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía Naviera Agmaresa S. A. mantiene en la procuración judicial juicios laborales planteados por ex - trabajadores en contra de esta Compañía por un total de US\$4.5 millones. Los juicios laborales a esa fecha se encuentran en diferentes instancias judiciales y de acuerdo con criterio de los asesores legales, la fecha de resolución y la cuantía máxima de los pasivos que estos causarán para la Compañía era incierta. En caso de existir una resolución desfavorable, los importes a pagar a los demandantes serán asumidos por la compañía relacionada Dole Fresh Fruit International Ltd.

**Juicios tributarios** - Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía Unión de Bananeros

Ecuatorianos S. A. UBESA tenía juicios de impugnación en contra del Servicio de Rentas Internas por US\$10.1 millones que incluye:

- 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. En mayo 24 del 2012 y marzo 23 del 2015, Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. canceló US\$528,636 y US\$264,318, respectivamente, correspondiente al 10% del valor determinado por la autoridad fiscal a fin de impugnar dicha glosa. En Julio 23 del 2015, la Administración de Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA acogiéndose a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargo aprobada en mayo 5 del 2015, decidió cancelar los valores adeudados por US\$4.5 millones.
- 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.
- 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 y US\$1.5 millones por retenciones en la fuente del año 2005.
- Juicios de impugnación No.09502-2009-1085 por glosas correspondientes al impuesto a la renta del año 2004 por US\$757,000, 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.
- 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 consolidados adjuntos, el juicio se encuentra en espera de sentencia.

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

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía subsidiaria Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA presenta los siguientes juicios de impugnación en contra del Servicio de Rentas Internas – SRI:

- Con fecha 5 de diciembre del 2014, el SRI notificó a la Compañía glosa fiscal relacionada principalmente con ajuste de precios de transferencia del año 2010, al respecto el SRI determinó diferencias por pagar en impuesto a la renta por US\$2.4 millones y participación de trabajadores por US\$2.2 millones, los cuales no incluyen intereses, multas y recargos. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados adjuntos, la referida glosa se encuentra en revisión por el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario.

- Con fecha 23 de julio del 2015, el SRI notificó el acta borrador con una glosa fiscal relacionada principalmente con ajuste de precios de transferencia del año 2009, al respecto el SRI determinó diferencias por pagar en impuesto a la renta por US\$ US\$403,090, los cuales no incluyen intereses, multas y recargos. En julio 28 del 2015, la Compañía acogiéndose a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargo aprobada en mayo 5 del 2015 por el Organismo de Control, decidió cancelar los valores adeudados por US\$403,090.
- 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. La Corte Nacional de Justicia dictó sentencia, negando la apelación solicitada por UBESA. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados adjuntos, Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA no ha cancelado el referido importe.

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (diciembre 23 del 2015) se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

## **23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración del Grupo en diciembre 23 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración del Grupo, los estados financieros consolidados serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

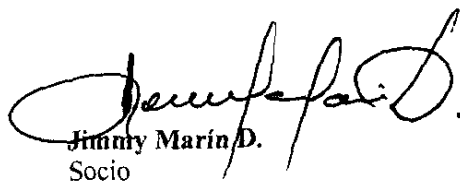
Enero 28, 2016

Señores  
**Superintendencia de Compañías**  
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar del informe de los auditores independientes sobre los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012, de Productos Del Litoral S.A. Prolisa y Compañías Subsidiarias.

Atentamente,

  
Jimmy Marin D.  
Socio

C.I. 0917972960  
CV#: 057-0039

Exp: 4077



Documentación y Archivo  
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL

05 FEB 2016

RECIBIDO

Hora 16:10  
Firma COENESYS

*Jimmy*  
**Superintendencia de Compañías  
Guayaquil**

Visitenos en: [www.superclas.gob.ec](http://www.superclas.gob.ec)

Fecha:

28/JAN/2016 15:22:04    Usu: alejandrog



Remitente:    No. Trámite: **3558** - **0**  
DELOITTE JIMMY MARIN

Expediente: **4077**

RUC: **0990222037001**

Razón social:

**PRODUCTOS DEL LITORAL S.A. PROLISA**

SubTipo tramite:

**CERTIFICACIONES HISTORIA  
SOCIETARIA**

Asunto:

**REMITE ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS POR EL AÑO 2001 Y 2012**

Revise el estado de su tramite por INTERNET    **33**  
Digitando No. de trámite, año y verificador =