

## **SOCIEDAD AGROPECUARIA PIMOCHA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Sociedad Agropecuaria Pimocha C.A. fue constituida en 1979 y su actividad principal es la siembra, cultivo y cosecha de banano, el cual se vende principalmente a una Compañía relacionada local. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía es propietaria de 369.03 hectáreas de terreno ubicadas en la hacienda "Elba", cantón Babahoyo, provincia de Los Ríos. Al 31 de diciembre del 2014, se encontraban en producción aproximadamente 309 hectáreas de banano.

Durante el año 2014, la Compañía efectuó la venta de aproximadamente 948,191 cajas de banano (987,674 para el año 2013), la cual fue comercializada a una compañía relacionada local.

El principal accionista de la Compañía es Banaplus Incorporated, entidad domiciliada en Islas Virgenes Británicas, propietaria del 99.99% del paquete accionario. La controladora final de la Compañía es Dole Food Company Inc., entidad constituida en Estados Unidos.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros 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.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición, que no excede su importe recuperable y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios de insumos agrícolas y repuestos incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia o lento movimiento, la cual es determinada en función a la rotación mayor a 180 días y al uso del inventario en la producción de banano.

**2.5 Activos clasificados como mantenidos para la venta** - Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si sus importes en libros son recuperables a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta

**2.6 Propiedades y equipos**

inmediata en su estado actual sujeto sólo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de esos activos.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Se miden inicialmente por su costo y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Compañía.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento** - Después del reconocimiento inicial, propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo la Compañía registra pérdidas de deterioro del activo.

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

**2.6.3 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 y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

| Propiedades y equipos                 | Vida útil (en años) |
|---------------------------------------|---------------------|
| Edificios y estructura                | 20 - 10             |
| Sistema de riego y drenaje            | 10                  |
| Cableado vial y aéreo                 | 10                  |
| Maquinarias y equipos                 | 10                  |
| Vehículos                             | 5                   |
| Equipos de computación y comunicación | 3                   |

**2.6.4 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.

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

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados

## 2.7 Activos biológicos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se determinó deterioro de los activos tangibles

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

**2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Los activos biológicos se miden inicialmente a su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el mismo.

**2.7.2 Medición posterior al reconocimiento** - Después del reconocimiento inicial, el activo biológico es registrado al costo menos la amortización acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas de deterioro de los activos.

Los gastos de fumigación y mantenimiento de estos activos son registrados en resultados en el período que se producen.

**2.7.3 Amortización del activo biológico** - El costo del activo biológico se amortiza a 10 años de acuerdo con la política corporativa de la Compañía.

**2.8 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 impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

**2.9 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que

desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión 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 espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## 2.10 Beneficios a empleados

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

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 beneficios definidos.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

**2.11 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

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

**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 mas 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, contemplaban la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

## **2.14 Activos y pasivos financieros**

**2.14.1 Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen principalmente cuentas por cobrar a compañías relacionadas, las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

La Compañía realiza baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiran 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.

**2.14.2 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen principalmente cuentas por pagar a compañías relacionadas y a terceros, las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

La Compañía realiza baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. 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.

**2.14.3 Método de tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.15 Normas nuevas y revisadas** - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado la siguiente norma nueva y revisada emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectiva a partir del 1 de enero del 2014



## Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: "actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos" y "realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente". Estas modificaciones se aplicarían de manera retrospectiva, si fuese el caso.

La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

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

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, y que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

| NIIF                                | Título                                                                 | Efectiva a partir de períodos que inician en o después de |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| NIIF 9                              | Instrumentos financieros                                               | Enero 1, 2018                                             |
| NIIF 15                             | Ingresos procedentes de contratos con clientes                         | Enero 1, 2017                                             |
| Modificaciones a NIC 16 y la NIC 38 | Clasificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización | Enero 1, 2016                                             |
| Modificaciones a NIC 16 y la NIC 41 | Agricultura:<br>Plantas productoras                                    | Enero 1, 2016                                             |
| Modificaciones a la NIC 19          | Planes de beneficios definidos:<br>Aportaciones de los empleados       | Julio 1, 2014                                             |
| Modificaciones a las NIIF           | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012                           | Julio 1, 2014 con excepciones limitadas                   |

## Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF, a continuación detallamos las modificaciones aplicables para la Compañía:

- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se revalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

**Estimaciones y juicios contables** - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

|                                 |           |           |                   |
|---------------------------------|-----------|-----------|-------------------|
| ...                             | 2014      | 2013      | (en U.S. dólares) |
| Compañías relacionadas, nota 15 | 3,224,316 | 1,788,378 |                   |
| Otras                           | 8,372     | 11,365    |                   |
| Total                           | 3,232,688 | 1,799,743 |                   |

Al 31 de diciembre del 2014, representan una oficina y parqueo en el edificio Finanzsur, ubicado en la ciudad de Guayaquil, con un área de 233.31 m<sup>2</sup> y 17.70 m<sup>2</sup>, respectivamente. Los referidos activos se encuentran en condiciones para su venta inmediata.

## 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

|                        |             |             |
|------------------------|-------------|-------------|
| Costo                  | 5,974,637   | 5,739,052   |
| Depreciación acumulada | (3,099,123) | (2,815,220) |
| Total                  | 2,875,514   | 2,923,832   |

...Diciembre 31...  
2014  
2013  
(en U.S. dólares)

|           |           |
|-----------|-----------|
| 1,831,745 | 2,875,514 |
| 295,411   | 2,923,832 |
| 541,128   |           |
| 214,556   |           |
| 29,623    |           |
| 2,868     |           |
| 8,501     |           |
|           |           |

**Clasificación:**  
Terrenos  
Edificios y estructuras  
Sistema de riego y drenaje  
Cableado vial y aéreo  
Maquinarias y equipos  
Equipos de computación y comunicación  
Vehículo  
Construcciones en curso  
Total

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

| Costo: | Enero 1, 2013 | Adquisiciones | Baja      | Activación | Diciembre 31, 2013 | Adquisiciones | Transferencia (1) | Activación | Diciembre 31, 2014 |
|--------|---------------|---------------|-----------|------------|--------------------|---------------|-------------------|------------|--------------------|
|        | 1,831,805     | 1,319,470     | 1,804,940 | 380,598    | 345,734            | 14,773        | 17,438            | 11,446     | 5,726,204          |
|        |               |               |           | 3,035      |                    | 9,873         |                   |            | 12,908             |
|        | (60)          |               |           |            |                    |               |                   |            |                    |
|        | 12,818        |               |           |            |                    |               |                   |            |                    |
|        | 1,831,745     | 1,332,288     | 1,804,940 | 380,598    | 345,734            | 17,808        | 17,438            | 8,501      | 5,739,052          |
|        | 22            |               |           |            | 13,816             | 4630          | 12,703            | 31,171     |                    |
|        | 187,560       |               |           |            | 16,854             |               |                   | 204,414    |                    |
|        |               |               |           |            | 15,500             |               |                   |            |                    |
|        | 380,598       |               |           |            | 378,088            |               |                   |            |                    |
|        | 380,598       |               |           |            | 31,624             |               |                   | 5,704      |                    |
|        | 1,804,940     |               |           |            | 31,624             |               |                   | 5,704      |                    |
|        | 1,519,848     |               |           |            | 22,068             |               |                   |            |                    |
|        | 1,831,767     |               |           |            | 22,068             |               |                   |            |                    |

... (en U.S. dólares) ...

Terrenos  
Edificios y estructuras  
Sistema de riego y drenaje  
Cableado vial y aéreo  
Maquinarias y equipos  
Equipos de computación y comunicación  
Vehículos  
Construcción en curso  
Total

... (en U.S. dólares) ...

Edificios y estructuras  
Sistema de riego y drenaje  
Cableado vial y aéreo  
Maquinarias y equipos  
Equipos de computación y comunicación  
Vehículos  
Total

**Depreciación acumulada:**

| Enero 1, 2013 | Depreciación | Diciembre 31, 2013 | Transferencia | Diciembre 31, 2014 |
|---------------|--------------|--------------------|---------------|--------------------|
| (995,459)     | (41,418)     | (1,036,877)        | (61,996)      | (1,138,073)        |
| (1,146,390)   | (117,422)    | (1,263,812)        | (117,421)     | (1,381,233)        |
| (127,983)     | (38,059)     | (166,042)          | (38,061)      | (204,103)          |
| (296,274)     | (19,837)     | (316,111)          | (7,435)       | (340,135)          |
| (12,940)      | (2,000)      | (14,940)           | (2,845)       | (17,785)           |
| (17,438)      | —            | (17,438)           | (356)         | (17,794)           |
| (2,596,484)   | (218,736)    | (2,815,220)        | (214,472)     | (3,099,123)        |



## 6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

| Costo               | Amortización acumulada | Total     |
|---------------------|------------------------|-----------|
| 3,378,531           | (2,398,743)            | 979,788   |
| 3,378,531           | (2,062,144)            | 1,316,387 |
| (en U.S. dólares)   |                        |           |
| 2014                | 2013                   |           |
| ...Diciembre 31,... |                        |           |

Los movimientos de los activos biológicos fueron como sigue:

| Saldos al comienzo del año | Amortización | Saldos al final del año |
|----------------------------|--------------|-------------------------|
| 1,316,387                  | (336,599)    | 979,788                 |
| 1,692,346                  | (375,959)    | 1,316,387               |
| (en U.S. dólares)          |              |                         |
| 2014                       | 2013         |                         |
| ...Diciembre 31,...        |              |                         |

## 7. CUENTAS POR PAGAR

| Compañías relacionadas, nota 15 | Proveedores | Otras | Total     |
|---------------------------------|-------------|-------|-----------|
| 5,375,572                       | 89,643      |       | 5,465,215 |
| 4,530,328                       | 125,321     | 8,191 | 4,663,840 |
| (en U.S. dólares)               |             |       |           |
| 2014                            | 2013        |       |           |
| ...Diciembre 31,...             |             |       |           |

Al 31 de diciembre del 2014, proveedores incluye principalmente facturas por contratación de labores de campo y compra de insumos agrícolas, los cuales tienen vencimiento promedio de 30 días.

## 8. IMPUESTOS

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

Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente beneficios sociales por US\$229,985 y participación a trabajadores por US\$52,916, los cuales serán cancelados durante el año 2015.

## 9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

*Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal* - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulga la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la reforma de la normativa relacionada al impuesto único para el sector bananero, estableciendo un impuesto que oscila entre el 1.25% y 2%.

### 8.3 Aspectos tributarios

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2012 al 2014, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía registró en resultados integrales US\$115,290 que corresponde al pago de impuesto a la renta único de la actividad bananera.

A partir del año 2012, de acuerdo a la Ley del Régimen Tributario Interno, los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano estarán sujetos al impuesto a la renta único del 2%. La base imponible para el cálculo de este impuesto lo constituye el total de las ventas brutas de banano, y en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado. Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a la producción y cultivo de banano estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta.

### 8.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

| Activos por impuestos corrientes:                       |        | Pasivos por impuestos corrientes:                     |       |
|---------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------|-------|
| Credito tributario del IVA - Impuesto al valor agregado |        | IVA - Impuesto al valor agregado y retenciones de IVA |       |
| Credito tributario de impuesto a la renta               |        | Retenciones en la fuente de impuesto a la renta       |       |
| Impuesto a la salida de divisas - ISD                   |        | Impuesto a la salida de divisas - ISD                 |       |
| Total                                                   |        | Total                                                 |       |
| 192,345                                                 | 20,219 | 4,453                                                 | 2,579 |
| 115,961                                                 | 27,077 | 7,232                                                 | 4,253 |
|                                                         |        | 113                                                   |       |
|                                                         |        | 11,598                                                |       |
|                                                         |        | 7,032                                                 |       |
|                                                         |        | 11,598                                                |       |

...Diciembre 31....  
2014  
2013  
(en U.S. dólares)

## 10. PRECIO DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no supera el importe acumulado mencionado.

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

| ...Diciembre 31... |      | (en U.S. dólares)          |                |
|--------------------|------|----------------------------|----------------|
| 2014               | 2013 | 2014                       | 2013           |
|                    |      | 169,047                    | 32,805         |
|                    |      | 243,728                    | 59,685         |
|                    |      | <u>303,413</u>             | <u>201,852</u> |
| Total              |      | Bonificación patronal      |                |
|                    |      | Bonificación por desahucio |                |

**11.1 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.

**11.2 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, la Compañía 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 2014 y 2013 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. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las hipótesis actuariales utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios

**12.1.2 Riesgo de liquidez** - La Administración Corporativa es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han 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 de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez mediante facilidades financieras de flujo de efectivo proveídos por Compañías relacionadas, y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

**12.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros es como sigue.

| Activos financieros: |                            | Pasivos financieros:      |           |
|----------------------|----------------------------|---------------------------|-----------|
| Efectivo y bancos    | Cuentas por cobrar, nota 3 | Cuentas por pagar, nota 7 | Total     |
| 25,659               | 3,232,688                  | 5,465,215                 | 3,258,347 |
| 112                  | 1,799,743                  | 4,663,840                 | 1,799,855 |
| (en U.S. dólares)    |                            |                           |           |
| 2014                 | 2013                       |                           |           |
| ... Diciembre 31...  |                            |                           |           |

### 13. PATRIMONIO

**13.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2014, el capital autorizado consiste en 160,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1. El capital suscrito y pagado está representado por 80,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$1.

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

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

| ... Diciembre 31...                                                                                                  |           |             |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|--|
| 2014                                                                                                                 | 2013      |             |  |
| (en U.S. dólares)                                                                                                    |           |             |  |
| Pérdidas acumuladas                                                                                                  | (943,354) | (1,171,568) |  |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF                                        | 1,897,001 | 1,897,001   |  |
| Reserva de capital                                                                                                   | 403,154   | 403,154     |  |
| Otras pérdidas derivadas de la nueva medición de la obligación de beneficio definido neto de impuesto sobre la renta | (41,584)  |             |  |
| Total                                                                                                                | 1,315,217 | 1,128,587   |  |

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:

**13.3.1 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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**13.3.2 Reserva de capital** - El saldo acreedor de reserva de capital proveniente de PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

#### 14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

|                          | 2014              | 2013              |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | (en U.S. dólares) | (en U.S. dólares) |
| Costo de venta           | 5,137,454         | 5,054,391         |
| Gastos de administración | 283,534           | 311,113           |
| Total                    | 5,420,988         | 5,365,504         |

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

|                                         | 2014              | 2013              |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                         | (en U.S. dólares) | (en U.S. dólares) |
| Sueldos y salarios                      | 1,520,536         | 1,391,725         |
| Beneficios sociales                     | 982,156           | 817,499           |
| Fertilizantes y funguicidas             | 682,686           | 765,276           |
| Depreciación y amortización, nota 5 y 6 | 551,071           | 594,695           |
| Suministros y materiales                | 433,111           | 368,786           |
| Transporte                              | 418,220           | 359,947           |
| Servicio de fumigación                  | 176,365           | 166,386           |
| Mantenimiento y reparaciones            | 123,050           | 243,330           |
| Servicio de seguridad                   | 120,345           | 134,496           |
| Otros beneficios a empleados            | 115,918           | 150,086           |
| Servicios prestados                     | 103,420           | 170,737           |
| Combustibles y lubricantes              | 65,133            | 61,439            |
| Impuestos y contribuciones              | 36,861            | 42,881            |
| Honorarios profesionales                | 10,508            | 22,076            |
| Otros                                   | 81,608            | 76,145            |
| Total                                   | 5,420,988         | 5,365,504         |

# 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------|--------------------|--------|-------------------|--------|
| ...Diciembre 31....                                                                                                                                                                                                                                                                               |                  | 2014             |           | 2013               |        | (en U.S. dólares) |        |
| <b>Cuentas por cobrar:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                        |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| <b>Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA</b>                                                                                                                                                                                                                                                |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| Zanpo S. A.                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2,990,153        | 2,990,153        | 1,442,353 | 257,802            | 34,158 | 38,592            | 12,753 |
| Agroverde S. A.                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 234,163          |                  |           |                    |        |                   |        |
| Banaroyal S. A.                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| Pescaseroli S. A.                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| Otras                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| <b>Total</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>3,224,316</b> | <b>1,788,378</b> |           |                    |        |                   |        |
| <b>Cuentas por pagar:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                         |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| <b>Logística Bananera S. A. LOGBAN</b>                                                                                                                                                                                                                                                            |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| Fruitban S. A.                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 4,934,064        | 309,117          | 3,939,446 | 132,551            | 80,777 | 59,953            | 8,484  |
| Guayami S. A.                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 80,463           |                  |           |                    |        |                   |        |
| Bancuber S. A.                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 35,213           |                  |           |                    |        |                   |        |
| Megabananera S. A.                                                                                                                                                                                                                                                                                | 16,715           |                  |           |                    |        |                   |        |
| Alberum S. A.                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| Otros                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| <b>Total</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>5,375,572</b> | <b>4,530,328</b> |           |                    |        |                   |        |
| Al 31 de diciembre del 2014:                                                                                                                                                                                                                                                                      |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| <ul style="list-style-type: none"><li>Cuentas por cobrar Ubesa S. A., incluye principalmente saldos de facturas por venta de banana</li><li>Cuentas por pagar Logban S. A., incluye principalmente valores pendientes de pago por servicios de transporte recibidos y compra de insumos</li></ul> |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a Compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen vencimientos establecidos.                                                                                                                                                                |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| 2014                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                  | 2013             |           | (en U. S. dólares) |        |                   |        |
| <b>Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA</b>                                                                                                                                                                                                                                                |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| Ventas de banana                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5,670,856        | 5,138,064        | 23,664    |                    |        |                   |        |
| Compra de insumos y materiales                                                                                                                                                                                                                                                                    |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| <b>Logística Bananera S. A. LOGBAN</b>                                                                                                                                                                                                                                                            |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| Compra de insumos y materiales                                                                                                                                                                                                                                                                    | 644,762          | 579,168          |           |                    |        |                   |        |
| <b>Alberum S. A.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |                  |           |                    |        |                   |        |
| Compra de meristemos                                                                                                                                                                                                                                                                              | 11,912           | 2,680            |           |                    |        |                   |        |

C.P.A. Relya González B.  
 CONTADOR