

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Frutban S. A.

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Frutban S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el déficit patrimonial 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**

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

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros 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 de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Frutban S. A. 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 Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

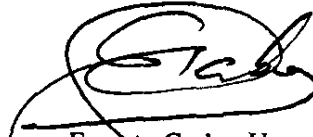
## Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, estos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 15 de abril del 2011 y 9 de abril del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

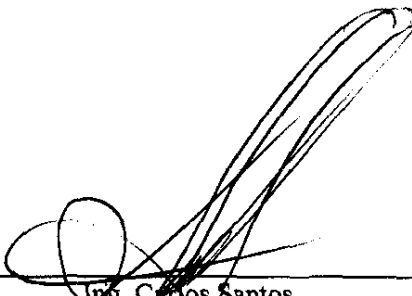
Deloitte & Touche

Guayaquil, Agosto 22, 2012  
SC-RNAE 019



  
Ernesto Graber U.  
Socio  
Registro No. 10631

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31, 2011</b>	<b>2010</b>	<b>Enero 1, 2010</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8, 15	6,729,481	4,267,861	4,133,530
Pasivos por impuestos corrientes	9	44,452	59,051	43,826
Obligaciones acumuladas	11	<u>139,866</u>	<u>147,812</u>	<u>161,626</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,913,799</u>	<u>4,474,724</u>	<u>4,338,982</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>				
Obligación por beneficios definidos	12	<u>131,608</u>	<u>97,114</u>	<u>95,029</u>
<b>DÉFICIT PATRIMONIAL:</b>	13			
Capital social		1,000	1,000	1,000
Reserva legal		2,798	2,798	2,798
Resultados acumulados		<u>(2,054,127)</u>	<u>606,516</u>	<u>589,433</u>
Total patrimonio		<u>(2,050,329)</u>	<u>610,314</u>	<u>593,231</u>
<b>TOTAL</b>		<u>4,995,078</u>	<u>5,182,152</u>	<u>5,027,242</u>

  
 Ing. Carlos Santos  
 Representante Legal

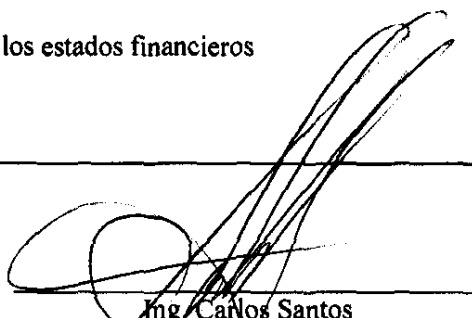
  
 Econ. Jose Serrano  
 Contador


**FRUTBAN S. A.**

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

	<b>Notas</b>	<b>2011</b> (en U.S. dólares)	<b>2010</b>
INGRESOS	15	972,228	3,219,960
COSTO DE VENTAS	12	(3,375,551)	(2,987,404)
MARGEN BRUTO		(2,403,323)	232,556
Gastos de administración y ventas	12	(225,745)	(174,771)
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(2,629,068)	57,785
Menos gasto por impuesto a la renta:	9		
Corriente		37,733	39,409
Diferido		(6,158)	1,293
Total		<u>31,575</u>	<u>40,702</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		(2,660,643)	<u>17,083</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Carlos Santos  
Representante Legal

  
Econ. Jose Serrano  
Contador

**FRUTBAN S. A.**

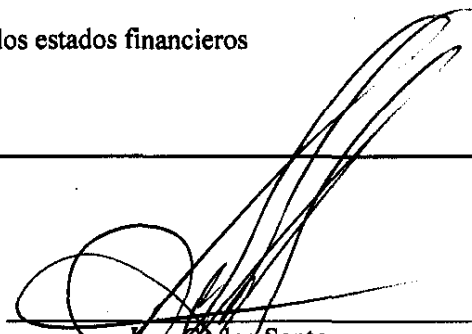
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL DÉFICIT PATRIMONIAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> (en U. S. dólares)	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2010	1,000	2,798	589,433	593,231
Utilidad neta	—	—	<u>17,083</u>	<u>17,083</u>
DICIEMBRE 31, 2010	1,000	2,798	606,516	610,314
Pérdida del año	—	—	<u>(2,660,643)</u>	<u>(2,660,643)</u>
DICIEMBRE 31, 2011	<u>1,000</u>	<u>2,798</u>	<u>(2,054,127)</u>	<u>(2,050,329)</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Ing. Carlos Santos  
Representante Legal

---



Econ. Jose Serrano  
Contador

**FRUTBAN S. A.**

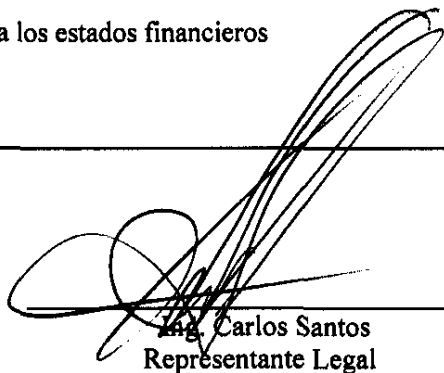
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<b><u>2011</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2010</u></b>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañía relacionada	972,229	3,173,505
Pagado a proveedores y empleados	<u>(842,281)</u>	<u>(2,605,282)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>129,948</u>	<u>568,223</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos y activos biológicos	<u>(216,970)</u>	<u>(580,975)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(87,022)	(12,752)
Saldos al comienzo del año	<u>127,908</u>	<u>140,660</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>40,886</u>	<u>127,908</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Ing. Carlos Santos  
Representante Legal



Econ. Jose Serrano  
Contador

## **FRUTBAN S. A.**

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

---

#### **1. OPERACIONES**

Frutban S. A., fue constituida en el Ecuador en 1997 y su actividad principal es la siembra, cultivo y cosecha de banano orgánico. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía es propietaria de 259,97 hectáreas ubicadas en la Hacienda Nueva Esperanza, en el cantón Tosagua, provincia de Manabí.

Durante el año 2011, las plantaciones de banano de la Compañía fueron afectadas por la plaga "mancha roja", por lo cual sus ingresos disminuyeron significativamente. La Compañía recibió el apoyo financiero de Casa Matriz para cubrir los costos y gastos del período, mediante la transferencia de recursos de las compañías relacionadas, Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. Ubesa y Logística Bananera S.A.. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 168 y 159 hectáreas sembradas, cuya producción de 156,844 y 328,893 cajas de banano fue comercializada a una compañía relacionada local, respectivamente.

#### **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.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Frutban S. A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 15 de abril del 2011 y 9 de abril del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en las NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de Frutban S. A., comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

## **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye efectivo disponible en bancos locales e inversiones financieras líquidas con vencimientos originales de 3 meses o menos.

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

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

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

## **2.5 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor; y son valuados al costo promedio ponderado.

## **2.6 Propiedades y equipos**

### **2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Compañía.

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

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

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



### **2.6.3 Métodos de depreciación y vidas útiles**

El costo de propiedades 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:

<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios y estructura	20 - 25
Sistema de riego y cable vía	10 - 15
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	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 un activo del rubro 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.

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

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

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

### **2.8 Activos biológicos**

#### **2.8.1 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.

#### **2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo**

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 del activo.

Los gastos de fumigación y mantenimiento de estos activos son llevados a resultados en el periodo que se producen.

### **2.8.3 Amortización de activos biológicos**

El costo de los activos biológicos se amortizan a 7 años de acuerdo con la política corporativa de la Compañía.

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

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

Son registrados a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la nota 8.

## **2.10 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

### **2.10.1 Impuesto corriente**

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

### **2.10.2 Impuestos diferidos**

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

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

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al mismo organismo de control tributario.

### **2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos**

Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

### **2.11 Provisiones**

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

El importe reconocido como 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 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.

### **2.12 Beneficios a empleados**

#### **2.12.1 Participación de trabajadores**

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

#### **2.12.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

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

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

Se tomará como base la información resumen que proporcionan los peritos actuarios en que definan el monto de la provisión correspondiente a cada año. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en resultados.

### **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial

que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos corresponden a la venta de banano principalmente a una compañía relacionada local.

#### ***Productos agrícolas***

Los ingresos son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos; 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.

#### ***2.14 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.

#### ***2.15 Compensación de saldos y transacciones***

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

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

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

Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año 2011 y que aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición al valor razonable.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes.	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

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

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

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

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- 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, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frutban S. A. optó por la medición de terrenos 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. Para el resto de los ítems de propiedades y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF. (Ver Nota 6).

### 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, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Frutban S. A.:

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

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Total patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>741,476</u>	<u>724,982</u>
<u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u>		
Deterioro de terrenos (1)	(68,715)	(68,715)
Incremento en obligación por beneficios definidos (2)	(82,167)	(84,049)
Reconocimiento de impuestos diferidos (3)	<u>19,720</u>	<u>21,013</u>
Subtotal	<u>(131,162)</u>	<u>(131,751)</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>610,314</u>	<u>593,231</u>

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

(en U.S dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	16,494
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento de ingreso por beneficios definidos (2)	1,882
Incremento en el gasto por impuestos diferidos (3)	<u>(1,293)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>17,083</u>

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

- (1) **Deterioro de terrenos:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un estudio de las condiciones de terrenos. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero 2010, los efectos del referido estudio originó una disminución del saldo de terrenos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$68,715.
- (2) **Incremento de obligación de beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos y una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$84,049 y US\$82,167, respectivamente.
- (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 activos 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 activo por impuestos diferidos por US\$21,013 y US\$19,720, respectivamente, y un incremento en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u> (en U.S. dólares)
<b><u>Diferencias temporarias:</u></b>		
Provisión por beneficios definidos	<u>82,167</u>	<u>84,050</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%	25%
Activo por impuestos diferidos	<u>19,720</u>	<u>21,013</u>

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

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA Anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u> (en U.S. dólares)
Impuesto al valor agregado	Incluido en cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	117,502	242,338
Crédito tributario impuesto a la renta	Incluido en cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	102,998	89,141
Propiedades y equipos	Propiedades y equipos	Incluido en activo biológico	1,971,339	1,696,962
Impuesto a la renta	Impuesto a la renta	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	38,856	35,557
Gastos acumulados	Gastos acumulados	Incluido en cuentas por pagar	46,396	53,650
Impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente del IVA e impuesto	Incluido en otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	20,199	8,269



<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA Anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>Diciembre 31, 2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2010</u>
a la renta				
Provisión para jubilación	Incluido en provisión para jubilación	Incluido en obligación por beneficios definidos	14,947	10,979
Reserva de capital	Incluido en reserva de capital	Incluido en resultados acumulados	1,140,629	1,140,629

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

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>(en U.S. dólares)</u>
Participación trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de venta	<u>10,554</u>

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

#### 4.1 Deterioro de Activos

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

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

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

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

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	381,405	373,721
Anticipo a contratistas	26,851	
Otras	<u>6,205</u>	<u>17,312</u>
Total	<u>414,461</u>	<u>391,033</u>

### 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,812,215	3,603,550
Depreciación acumulada	<u>(1,533,748)</u>	<u>(1,208,244)</u>
Total	<u>2,278,467</u>	<u>2,395,306</u>

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
<b><u>Clasificación:</u></b>			
Terrenos	649,842	649,842	649,842
Edificios y estructura	1,332,621	1,453,038	1,550,845
Maquinarias y equipos	122,027	138,520	170,859
Sistema de riego y cable vía	130,354	36,043	20,660
Equipos de comunicación y computación	373	862	2,267
Vehículo			833
Construcciones en curso	<u>43,250</u>	<u>77,987</u>	
<b>Total</b>	<b><u>2,278,467</u></b>	<b><u>2,356,292</u></b>	<b><u>2,395,306</u></b>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y estructura</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Sistema de riego y cable vía</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Equipos de computación y comunicación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<b><u>Costo</u></b>								
Enero 1, 2010	649,842	2,501,391	403,512	33,998	13,766	1,041		3,603,550
Adquisiciones		25,376	2,628	19,379			77,987	125,370
Ventas y/o bajas			<u>(1,060)</u>		<u>(1,210)</u>	<u>(1,041)</u>		<u>(3,311)</u>
Diciembre 31, 2010	649,842	2,526,767	405,080	53,377	12,556		77,987	3,725,609
Adquisiciones							86,606	43,356
Activación		<u>12,083</u>	<u>9,031</u>	<u>100,229</u>			<u>(121,343)</u>	
Diciembre 31, 2011	<u>649,842</u>	<u>2,538,850</u>	<u>414,111</u>	<u>153,606</u>	<u>12,556</u>		<u>43,250</u>	<u>3,768,965</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las adiciones incluyen principalmente compra de suministros y materiales para el montaje y desmontaje del sistema de riego y cable vía.

	<u>Edificios y estructura</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Sistema de riego y cable vía</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Equipos de computación y comunicación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b><u>Depreciación acumulada</u></b>						
Enero 1, 2010	(950,546)	(232,653)	(13,338)	(11,499)	(208)	(1,208,244)
Gasto por depreciación	(123,694)	(34,331)	(3,996)	(1,361)	(192)	(163,574)
Reclasificación	511	(511)				
Ventas/bajas		<u>935</u>		<u>1,166</u>	<u>400</u>	<u>2,501</u>
Diciembre 31, 2010	(1,073,729)	(266,560)	(17,334)	(11,694)		(1,369,317)
Gasto por depreciación	<u>(132,500)</u>	<u>(25,524)</u>	<u>(5,918)</u>	<u>(489)</u>		<u>(164,431)</u>
Diciembre 31, 2011	<u>(1,206,229)</u>	<u>(292,084)</u>	<u>(23,252)</u>	<u>(12,183)</u>		<u>(1,533,748)</u>

**Aplicación del costo atribuido** - Al 1 de enero del 2010, la Compañía determinó el valor razonable de terrenos en base a un avalúo efectuado por un profesional independiente, y utilizó dicho valor como el costo atribuido a esa fecha; cuyo efecto fue la disminución en el saldo de terrenos y de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIFF por US\$68,715.

## 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos comprenden principalmente las plantaciones de banano con una extensión de 168 hectáreas localizadas en la Hacienda Nueva Esperanza, en el cantón Tosagua. Un resumen de los activos biológicos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2011	2010 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Costo	2,734,181	2,605,620	2,150,015
Amortización acumulada	<u>(825,549)</u>	<u>(634,281)</u>	<u>(453,053)</u>
Total	<u>1,908,632</u>	<u>1,971,339</u>	<u>1,696,962</u>

Los movimientos del costo de los activos biológicos fueron como sigue:

	Plantaciones de banano	Activo en proceso (en U.S. dólares)	Total
Enero 1, 2010	2,150,015		2,150,015
Adquisiciones	<u>          </u>	<u>455,605</u>	<u>455,605</u>
Diciembre 31, 2010	2,150,015	455,605	2,605,620
Adquisiciones		130,364	130,364
Activaciones	577,816	(577,816)	
Ajustes	<u>          </u>	<u>(1,803)</u>	<u>(1,803)</u>
Diciembre 31, 2011	<u>2,727,831</u>	<u>6,350</u>	<u>2,734,181</u>

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

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	6,545,539	4,021,489
Proveedores	115,905	199,972
Empleados	33,998	25,519
Beneficios sociales	18,795	16,348
Otras	<u>15,244</u>	<u>4,533</u>
Total	<u>6,729,481</u>	<u>4,267,861</u>
		<u>4,133,530</u>

**Proveedores** - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa valores por pagar a proveedores con vencimiento promedios de 15 hasta 30 días, los cuales no devengan intereses.

## 9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<b><u>Activos por impuesto corriente:</u></b>		
Crédito tributario del IVA	143,011	117,502
Anticipo del impuesto a la renta	34,616	36,458
Retenciones en la fuente	<u>47,744</u>	<u>66,540</u>
Total	<u>225,371</u>	<u>220,500</u>
		<u>331,479</u>
<b><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></b>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	37,733	38,856
Impuesto al valor agregado	3,790	9,628
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>2,929</u>	<u>10,567</u>
Total	<u>44,452</u>	<u>59,051</u>
		<u>43,826</u>

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

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

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
(Pérdida) utilidad según estados financieros	(2,629,068)	57,785
Ajustes efectos de conversión NIIF	<u>          </u>	<u>(1,882)</u>
(Pérdida) utilidad según estados financieros antes de Impuesto a la renta	(2,629,068)	55,903
Amortización de pérdidas tributarias		(27,965)
Gastos no deducibles	<u>53,826</u>	<u>55,958</u>
Utilidad gravable	<u>(2,575,242)</u>	<u>83,896</u>
Impuesto a la renta causado	<u>          </u>	<u>20,974</u>
Anticipo calculado (1)	<u>37,733</u>	<u>39,409</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	37,733	39,409
Impuesto a la renta diferido	<u>(6,158)</u>	<u>1,293</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>31,575</u>	<u>40,702</u>

- (1) A partir del año 2010, 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.

Durante el año 2011, la Compañía tuvo pérdida, por tal motivo, no hubo impuesto a la renta causado del año; sin embargo, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$37,733. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año US\$37,733 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

### **9.3 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio**

Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, la Compañía reconoció un activo por impuestos diferidos de US\$21,013 y US\$19,720, respectivamente con cargo a resultados acumulados. (Nota 3.3.1).

### **9.4 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".

#### ***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% de la tarifa del Impuesto a Salida de Divisas. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable 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.

### **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 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 ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2011, no superaron el importe acumulado mencionado.

### **11. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Beneficios sociales por pagar	139,866	137,258	144,318
Participación a trabajadores	—	<u>10,554</u>	<u>17,308</u>
Total	<u>139,866</u>	<u>147,812</u>	<u>161,626</u>

**Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

## 12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Jubilación patronal	113,645	86,708	88,196
Bonificación por desahucio	<u>17,963</u>	<u>10,406</u>	<u>6,833</u>
Total	<u>131,608</u>	<u>97,114</u>	<u>95,029</u>

**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.

**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.

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% para el año 2011 y 2010.

## 13. DÉFICIT PATRIMONIAL

**Capital social** - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está representado por 1.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$1.

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

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Pérdida acumulada	(3,063,593)	(402,950)	(419,445)
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	(131,163)	(131,163)	(131,751)
Reserva de capital	<u>1,140,629</u>	<u>1,140,629</u>	<u>1,140,629</u>
Total	<u>(2,054,127)</u>	<u>606,516</u>	<u>589,433</u>

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



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

**Reserva de capital** - El saldo acreedor de reserva de capital proveniente de PCGA anteriores podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldos de esta cuenta podrán ser devueltos en el caso de la 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,375,551	2,987,404
Gastos de administración y ventas	<u>225,745</u>	<u>174,771</u>
Total	<u>3,601,296</u>	<u>3,162,175</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a empleados	1,557,706	1,343,614
Fertilizantes y fungicidas	360,897	452,632
Gastos por depreciación y amortización	355,700	344,803
Suministros y materiales	440,297	242,610
Costos de fumigación	124,280	148,782
Mantenimiento y reparaciones	122,429	45,970
Servicios prestados	113,528	37,952
Alimentación	89,660	87,558
Transporte	87,724	162,015
Seguridad	83,431	76,379
Impuestos, contribuciones y otros	63,160	38,098
Combustible	49,490	35,846
Honorarios profesionales	24,663	12,384
Gasto de seguros	21,846	24,744
Energía eléctrica	9,367	10,357
Otros gastos	<u>97,118</u>	<u>98,431</u>
Total	<u>3,601,296</u>	<u>3,162,175</u>

## 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

**15.1 Saldos con compañías relacionadas** - Los principales saldos con Compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>		
<u>Locales</u>		
Sociedad Agropecuaria Pimocha C. A.	311,295	311,295
Zanpoti S. A.	57,287	57,287
Megabanana S. A.	7,588	7,588
Otras	<u>5,235</u>	<u>5,236</u>
Total	<u>381,405</u>	<u>381,406</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
<u>Exterior</u>		
Standard Fruit Company de Costa Rica	52,226	52,226
<u>Locales</u>		
Logística Bananera S. A.	5,930,785	
Unión de Bananeros S. A. UBESA	179,916	3,634,901
Pescacerolli S. A.	225,324	225,324
Siembranueva S. A.	99,297	94,365
Copdeban S. A.	43,225	
Otras	<u>14,766</u>	<u>14,673</u>
Total	<u>6,545,539</u>	<u>4,021,489</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de las cuentas por pagar a Compañías relacionadas locales no devengan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidos.

Durante el año 2011, Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. Ubesa realizó la transferencia de sus activos y pasivos a Logística Bananera S. A. El efecto de ésta transacción en Frutban S. A., fue la disminución de la cuenta por pagar a Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. Ubesa y el aumento en Logística Bananera S. A.

**15.2 Transacciones comerciales** – Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dólares)	
<u>Unión de Bananeros S. A. UBESA</u>		
Ventas de banano	<u>874,902</u>	<u>3,201,590</u>
Compra de insumos y materiales	<u>177,163</u>	<u>264,002</u>

## **16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### **16.1 *Gestión de Riesgos Financieros***

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

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

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

#### **16.1.1 *Riesgo de Crédito***

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

#### **16.1.2 *Riesgo de Liquidez***

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

## **17. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene juicios por demandas laborales presentadas por ex – trabajadores por US\$141,000. Estos juicios se encuentran en diferentes instancias y de acuerdo a criterio del asesor legal, la fecha de resolución y la cuantía máxima de los pasivos que estos causarán para la Compañía es incierta, consecuentemente la compañía no ha constituido provisión por este concepto.

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (agosto 22 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en agosto 17 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

---