

# **Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.**

*Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012  
e Informe de los Auditores Independientes*

**REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 33

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.:

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

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, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de 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 materiales, la posición financiera de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. al 31 de diciembre del 2012, 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.

*Deloitte & Touche*

Guayaquil, Abril 12, 2013  
SC-RNAE 019



Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503



---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2012****2011****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	7	51,166,173	40,506,232
Cuentas por pagar	8	137,200,942	93,849,019
Impuestos corrientes	9	628,098	374,017
Obligaciones acumuladas		<u>2,247,706</u>	<u>2,845,694</u>
Total pasivos corrientes		<u>191,242,919</u>	<u>137,574,962</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Préstamos	7	41,609,984	43,429,412
Impuestos diferidos	9		5,060,910
Obligaciones por beneficios definidos	11	<u>3,741,347</u>	<u>3,027,683</u>
Total pasivos no corrientes		<u>45,351,331</u>	<u>51,518,005</u>

Total pasivos		<u>236,594,250</u>	<u>189,092,967</u>
---------------	--	--------------------	--------------------

**PATRIMONIO:**

13

Capital social		15,330,606	15,330,606
Aportes para futuras capitalizaciones		40,500,000	40,500,000
Reservas		106,255,433	104,886,122
Utilidades retenidas		<u>77,117,807</u>	<u>69,458,353</u>
Total patrimonio		<u>239,203,846</u>	<u>230,175,081</u>

TOTAL		<u>475,798,096</u>	<u>419,268,048</u>
-------	--	--------------------	--------------------

---



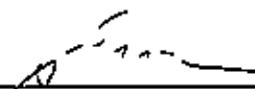
Ing. Carlos Duchicela  
Gerente de Contabilidad

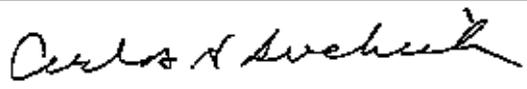
**REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C. A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	14	232,117,428	209,947,549
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA EN VALOR RAZONABLE ACTIVOS BIOLÓGICOS	5	8,907,210	(232,827)
COSTO DE VENTAS	15	(196,101,128)	(165,264,733)
MARGEN BRUTO		44,923,510	44,449,989
Gastos de administración y ventas	15	(34,647,744)	(32,470,315)
Gastos financieros, neto	15	(2,652,963)	(4,646,893)
Otros gastos, neto		<u>(650,206)</u>	<u>(465,926)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>6,972,597</u>	<u>6,866,855</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:			
Corriente	9	(2,873,373)	(2,113,773)
Diferido	9	<u>4,929,541</u>	<u>(88,733)</u>
Total		<u>2,056,168</u>	<u>(2,202,506)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>9,028,765</u>	<u>4,664,349</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo	6		968,202
Impuesto a la renta diferido	9		<u>(86,783)</u>
Otro resultado integral, neto			<u>881,419</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>9,028,765</u>	<u>5,545,768</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ab. Leonardo Viteri  
Representante Legal

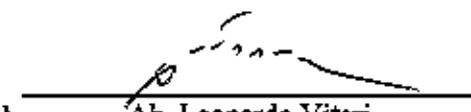
  
Ing. Carlos Duchicela  
Gerente de Contabilidad

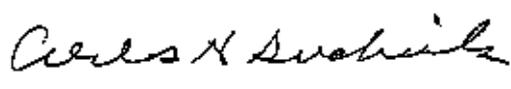
**REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
			... (U.S. dólares)...		
Enero 1, 2011	10,830,606	45,000,000	104,004,090	64,794,004	224,628,700
Utilidad del año				4,664,349	4,664,349
Capitalización, nota 13.1	4,500,000	(4,500,000)			
Otro resultado integral, neto			881,419		881,419
Otros			613		613
Diciembre 31, 2011	15,330,606	40,500,000	104,886,122	69,458,353	230,175,081
Utilidad del año				9,028,765	9,028,765
Apropiación de reservas			1,369,311	(1,369,311)	
Diciembre 31, 2012	<u>15,330,606</u>	<u>40,500,000</u>	<u>106,255,433</u>	<u>77,117,807</u>	<u>239,203,846</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ab. Leonardo Viteri  
Representante Legal

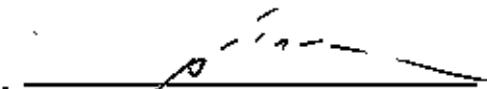
  
Ing. Carlos Duchicela  
Gerente de Contabilidad

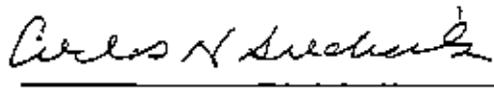
**REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C. A.**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	204,621,077	231,860,837
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(188,605,551)	(209,642,396)
Intereses pagados	(2,652,963)	(4,598,745)
Impuesto a la renta	<u>(1,396,823)</u>	<u>(2,113,773)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>11,965,740</u>	<u>15,505,923</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, neto	(10,062,675)	(11,652,529)
Adiciones de activos biológicos a largo plazo, neto	(13,024,236)	(8,979,143)
Préstamos a compañía relacionada	2,360,035	290,183
Otros activos	<u>(648,395)</u>	<u>(1,036,934)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(21,375,271)</u>	<u>(21,378,423)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos a corto plazo, neto	14,162,955	(1,173,400)
Nuevas obligaciones a largo plazo	8,931,289	12,000,000
Pagos de obligaciones a largo plazo	<u>(14,253,731)</u>	<u>(6,329,042)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>8,840,513</u>	<u>4,497,558</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Disminución neta durante el año	(569,018)	(1,374,942)
Saldo al comienzo del año	<u>1,227,154</u>	<u>2,602,096</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>658,136</u>	<u>1,227,154</u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>		
Reclasificación de anticipos entregados a relacionada como cuentas por cobrar a largo plazo	<u>9,360,806</u>	
Compensación de impuesto a la renta	<u>1,476,550</u>	

Ver notas a los estados financieros

  
Ab. Leonardo Viteri  
Representante Legal

  
Ing. Carlos Duchicela  
Gerente de Contabilidad

## **REYBANPAC, REY BANANO DEL PACIFICO C. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. está constituida en Ecuador desde septiembre de 1977 y sus actividades principales son: la producción y exportación de banano; producción y venta de productos lácteos; producción y venta de fundas plásticas y etiquetas para embalaje; y cultivo de especies forestales. A partir del año 2012, la Compañía importa fertilizantes al granel, los cuales son vendidos en su totalidad a una compañía relacionada.

La controladora inmediata de la Compañía es Scylla Limited Partnership constituida en Nueva Zelanda y la controladora principal es Favorita Fruit Co. Ltd., constituida en Islas Vírgenes Británicas.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía dispone de una extensión de 6,614 hectáreas de plantaciones de banano distribuidas en 49 haciendas, de las cuales 6,356 hectáreas están en producción y 258 hectáreas están en desarrollo. Adicionalmente, dispone de una extensión de 4,284 hectáreas destinadas a la obtención y cría de ganado vacuno y 3,466 hectáreas de especies forestales en desarrollo y 1,333 hectáreas están disponibles para su explotación.

#### **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).

##### **2.2 *Bases de preparación***

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del valor razonable excepto por inventarios, ciertas propiedades y otros activos que son medidos a su costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

##### **2.3 *Efectivo y bancos***

Incluye los activos financieros líquidos y depósitos en cuentas bancarias.

##### **2.4 *Cuentas por cobrar***

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los

vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 15 días para la línea de banano y 30 días para las demás líneas de negocio.

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

## **2.5 Inventarios**

Los inventarios son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## **2.6 Activos Biológicos**

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta.

Hasta el año 2011, el valor razonable de los activos biológicos fue determinado mediante avalúos realizados por peritos independientes debidamente calificados, quienes utilizaron como metodología de valoración, el enfoque de mercado.

A partir del año 2012, la Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados. Este cálculo del valor presente incluye los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha o producción de los activos biológicos, considerando variables tales como crecimiento, precios de productos, tasas de interés, costos de siembra, desarrollo, cosecha, entre otros; las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad. Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo.

La diferencia entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable es reconocida en la utilidad del año, bajo el concepto "ganancia o (pérdida) neta en valor razonable de activos biológicos".

La Compañía incluye en el valor en libros de estos activos los costos incurridos en el transcurso del año en la siembra y fertilización y mantenimiento de las plantaciones, así como la procreación y crianza de ganado. Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable.

La Compañía clasifica como activos corrientes los activos biológicos que espera cosechar y vender en el período de 12 meses a partir de la fecha de los estados financieros.

## 2.7 *Propiedades, planta y equipo*

- 2.7.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 2.7.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación* - Después del reconocimiento inicial, terrenos, edificios, instalaciones, obras de infraestructura, maquinarias y equipo son medidos a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia por un perito independiente debidamente calificado, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de estos activos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio en la cuenta de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de terrenos, edificios, instalaciones, obras de infraestructura, maquinarias y equipo es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

- 2.7.3 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo* - Después del reconocimiento inicial, muebles y enseres, vehículos, equipo de computación y comunicación son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.7.4 *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales clases de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 60
Instalaciones	10 - 20
Obras de infraestructura	10 - 30
Maquinarias y equipos	10 - 30
Vehículos	5 - 15
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3 - 5
Equipos de comunicación	10

**2.7.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una clase de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

## **2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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 o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber 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.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

## **2.9 Préstamos**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

## 2.10 Cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio con proveedores locales es de 30 a 60 días y con proveedores del exterior de 45 a 120 días.

## 2.11 Impuestos

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

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

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

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

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

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

**2.11.4 Activos por impuestos corrientes** – Representa crédito tributario generado por retenciones en la fuente del impuesto a la renta y el impuesto al valor agregado – IVA, pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos o mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

## **2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un actuario independiente debidamente calificado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

**2.12.2 Participación a trabajadores** – La Compañía 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.

## **2.13 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.

**Venta de bienes** – Son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los inventarios; 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**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período 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 Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y bancos, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto el impuesto a la renta), y

obligaciones financieras (corriente y largo plazo). Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

El reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero que no se lleve a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, será a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra con emisión del instrumento financiero.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero o como instrumento de patrimonio se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que los origina. Los intereses, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

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

#### **2.17 Estimaciones contables**

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

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

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

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015

<u>NIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

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

### 3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 16	36,170,017	18,815,691
Clientes	7,260,769	6,022,247
Funcionarios y empleados	1,019,809	2,028,458
Anticipos a proveedores	873,422	1,395,707
Otros	1,243,815	1,430,434
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,084,150)</u>	<u>(861,799)</u>
Total	<u>45,483,682</u>	<u>28,830,738</u>

Al 31 de diciembre del 2012, clientes incluye principalmente créditos por venta de productos lácteos y banano, los cuales tienen vencimientos promedios de 30 días y no generan intereses.

Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Corriente	5,178,805	4,356,902
Vencido:		
1 - 30 días	1,340,991	1,004,146
31 - 60 días	29,920	44,256
Más de 61 días	<u>711,053</u>	<u>616,943</u>
Total	<u>7,260,769</u>	<u>6,022,247</u>

#### 4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Materiales, insumos y repuestos	8,426,315	7,002,185
Productos terminados	4,031,885	4,350,848
Materias primas	3,449,267	2,079,725
Productos en proceso	1,604,695	4,097,345
En tránsito	<u>1,644,363</u>	<u>2,314,504</u>
Total	<u>19,156,525</u>	<u>19,844,607</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Materiales, insumos y repuestos incluye principalmente existencias de materiales de empaque para productos lácteos y repuestos por US\$1.5 millones y US\$1.4 millones, respectivamente.
- Productos terminados incluye principalmente fundas, rollos y cintas plásticas por US\$2.2 millones y productos lácteos por US\$1.4 millones.

#### 5. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Plantaciones:		
Banano	79,531,792	64,805,751
Forestales	40,428,934	36,393,924
Palma y otros cultivos	22,845,625	19,471,982
Potreros	22,668,729	22,579,254
Ganado vacuno	<u>20,809,640</u>	<u>16,153,322</u>
Total	<u>186,284,720</u>	<u>159,404,233</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Banano representa 6,614 hectáreas de plantaciones de banano, de los cuales 258 se encuentran en etapa de desarrollo.
- Forestales incluye principalmente 1,281 hectáreas de plantaciones de teca por US\$20.4 millones y 2,439 hectáreas de gmelina por US\$15.8 millones.
- Palma y otros cultivos incluye principalmente 1,694 hectáreas de palma africana por US\$22.1 millones.
- Potreros representan 4,284 hectáreas de pasto utilizado en la alimentación de ganado vacuno.
- Ganado vacuno representa 13,303 cabezas de ganado destinado a la producción de leche.

La clasificación de los activos biológicos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	42,127,108	29,701,392
No corriente	<u>144,157,612</u>	<u>129,702,841</u>
Total	<u>186,284,720</u>	<u>159,404,233</u>

Al 31 de diciembre del 2012, activos biológicos corrientes incluye principalmente plantaciones de banano por US\$30.3 millones, teca de 15 años por US\$2.9 millones y gmelina de 7 años por US\$2.2 millones.

Los movimientos de los activos biológicos de largo plazo fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	129,702,841	123,915,112
Adiciones	13,892,874	10,612,627
Ajuste a valor razonable	8,907,210	(232,827)
Transferencias	(7,476,675)	(2,958,587)
Ventas y muertes	<u>(868,638)</u>	<u>(1,633,484)</u>
Saldos al final del año	<u>144,157,612</u>	<u>129,702,841</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Adiciones incluye principalmente costos de crianza de ganado productor de leche por US\$6.5 millones y costos de siembra, fertilización, y mantenimiento de las plantaciones forestales por US\$5.8 millones.
- Transferencias representan activos biológicos que la Administración espera realizar en el periodo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros.

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Costo o valuación	311,468,446	302,195,203
Depreciación acumulada	(120,142,124)	(114,000,227)
Total	<u>191,326,322</u>	<u>188,194,976</u>

... Diciembre 31...  
**2012**                      **2011**  
 (U.S. dólares)

Clasificación:

Terrenos y edificios	112,476,398	109,991,745
Obras de infraestructura e instalaciones	36,474,579	36,857,884
Maquinarias y equipos agrícolas	33,859,920	32,930,371
Vehículos	1,116,917	1,073,526
Muebles, enseres y equipo de computación	1,448,400	1,298,132
Construcciones en curso	<u>5,950,108</u>	<u>6,043,318</u>
<b>Total</b>	<b><u>191,326,322</u></b>	<b><u>188,194,976</u></b>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos y edificios	Obras de infraestructura e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos (U.S. dólares)	Muebles, enseres y equipo de computación	Construcciones en curso	Total
<u>Costo o valuación</u>							
Saldos al 1 de enero de 2011	122,811,228	91,177,885	56,415,341	9,136,844	6,718,002	2,953,639	289,212,939
Adquisiciones	152,261	356,011	7,256,429	214,895	541,749	4,055,521	12,576,866
Activaciones		1,114,466	(413,708)		265,084	(965,842)	
Ventas	(56,924)	(486)	(155,211)	(225,276)	(124,907)		(562,804)
Incremento por revaluación	<u>664,459</u>	<u>158,047</u>	<u>145,696</u>				<u>968,202</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	123,571,024	92,805,923	63,248,547	9,126,463	7,399,928	6,043,318	302,195,203
Adquisiciones	862,579	937,428	4,099,760	341,164	600,485	3,859,201	10,700,617
Activaciones	2,152,665	1,692,620				(3,845,285)	
Ventas / bajas	<u>(23,347)</u>	<u>(2,585)</u>	<u>(881,650)</u>	<u>(387,201)</u>	<u>(25,465)</u>	<u>(107,126)</u>	<u>(1,427,374)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>126,562,921</u>	<u>95,433,386</u>	<u>66,466,657</u>	<u>9,080,426</u>	<u>7,974,948</u>	<u>5,950,108</u>	<u>311,468,446</u>

Al 31 de diciembre del 2012, adquisiciones incluye principalmente costos incurridos en compra de maquinarias por US\$2.9 millones, ampliación de la planta de yogurt por US\$2.1 millones, y construcción de infraestructuras y sistemas de riego por US\$2.1 millones.

	Edificios	Obras de infraestructura e instalaciones	Maquinarias y equipos (U.S. dólares)	Vehículos	Muebles, enseres y Equipo de computación	Total
<i>Depreciación acumulada</i>						
Saldos al 1 de enero de 2011	(13,096,819)	(52,952,158)	(27,872,183)	(8,033,915)	(5,653,282)	(107,608,357)
Ventas			57,444	140,207	36,455	234,106
Depreciación	<u>(482,460)</u>	<u>(2,995,881)</u>	<u>(2,503,437)</u>	<u>(159,229)</u>	<u>(484,969)</u>	<u>(6,625,976)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(13,579,279)	(55,948,039)	(30,318,176)	(8,052,937)	(6,101,796)	(114,000,227)
Ventas / bajas	564	1,487	506,425	265,915	15,041	789,432
Depreciación	<u>(507,808)</u>	<u>(3,012,255)</u>	<u>(2,794,986)</u>	<u>(176,487)</u>	<u>(439,793)</u>	<u>(6,931,329)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>(14,086,523)</u>	<u>(58,958,807)</u>	<u>(32,606,737)</u>	<u>(7,963,509)</u>	<u>(6,526,548)</u>	<u>(120,142,124)</u>

En caso de que terrenos, edificios, obras de infraestructura, instalaciones y maquinarias y equipos, hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Terrenos y edificios	<u>55,124,230</u>	<u>52,639,163</u>
Maquinarias y equipo	<u>29,483,976</u>	<u>28,554,427</u>
Obras de infraestructura e instalaciones	<u>24,462,536</u>	<u>24,859,721</u>

## 7. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (1) (2)	80,426,635	68,273,025
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por:		
Compañía relacionada, nota 16	11,033,275	14,498,360
Otras compañías	<u>1,316,247</u>	<u>1,164,259</u>
Total	<u>92,776,157</u>	<u>83,935,644</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	51,166,173	40,506,232
No corriente	<u>41,609,984</u>	<u>43,429,412</u>
Total	<u>92,776,157</u>	<u>83,935,644</u>

- (1) Representan préstamos a tasas fijas y variables con instituciones financieras locales por US\$52.7 millones y del exterior por US\$27.7 millones, los cuales tienen vencimientos mensuales hasta mayo del 2015 y abril del 2019; respectivamente. Al 31 de diciembre del 2012, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 7.32%.
- (2) Al 31 de diciembre del 2012, préstamos bancarios se encuentran garantizados por propiedades distribuidas en 8,611 hectáreas dedicadas a la producción de banano y otros cultivos por US\$54.3 millones; 9,083 hectáreas dedicadas a la explotación ganadera y de especies forestales por US\$38.2 millones y planta para producción de plásticos por US\$9.2 millones.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 16	107,107,666	80,255,658
Proveedores	28,442,059	11,241,646
Otras	<u>1,651,217</u>	<u>2,351,715</u>
Total	<u>137,200,942</u>	<u>93,849,019</u>

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores incluye principalmente facturas de proveedores del exterior por compras de fertilizantes por US\$10.8 millones y proveedores locales por compras de materiales y repuestos por US\$4.7 millones, las cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio hasta 60 y 150 días, respectivamente.

## 9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	15,677,627	16,282,926
Notas de crédito por recibir - SRI (2)	3,926,074	
Retenciones en la fuente (1)	2,923,810	1,872,506
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	434,249	482,420
Anticipo de impuesto a la renta	23,651	23,661
Provisión para cuentas incobrables (3)	<u>(3,578,264)</u>	<u>(2,295,293)</u>
Total	<u>19,407,147</u>	<u>16,366,220</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones de impuestos	<u>628,098</u>	<u>374,017</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, Impuesto al valor agregado pagado – IVA por US\$12.6 millones y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$1.7 millones se encuentran en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.
- (2) Representan sentencias a favor de la Compañía dictadas por la Corte Nacional de Justicia, por concepto de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente que se mantenían en proceso de reclamo, cuya nota de crédito está en proceso de emisión.
- (3) La Administración de la Compañía ha constituido una provisión para reducir el saldo del crédito tributario a su valor probable de recuperación. Esta provisión es constituida en base a un análisis de la probabilidad de recuperación de los reclamos, de acuerdo con los argumentos legales de la Administración de la Compañía y sus asesores legales, así como su instancia judicial.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	6,972,597	6,866,855
Otras rentas exentas		(309,531)
Gastos no deducibles	1,755,121	1,647,078
Impuesto a la renta único a la actividad bananera	(1,396,823)	
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(2,031,041)	(1,983,719)
Utilidad gravable	<u>5,299,854</u>	<u>6,220,683</u>
Impuesto a la renta causado al 23% (2011 - 24%)	<u>1,218,966</u>	<u>1,492,964</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y pagado durante el año, 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, incluidos en los estados financieros del año anterior.

Adicionalmente a partir del año 2012, los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano estarán sujetos al impuesto a la renta único del 2% sobre el total de las unidades de banano producidas y destinadas a la exportación, por el precio mínimo de sustentación fijado por el Estado, vigente al momento de la exportación.

Durante el año 2012, la Compañía determinó un impuesto causado de US\$1.2 millones; sin embargo, el anticipo calculado fue por US\$1.5 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año US\$1.5 millones equivalente al impuesto a la renta mínimo más US\$1.4 millones correspondientes al impuesto a la renta único a la actividad bananera, un resumen es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta corriente reconocido en resultados:		
Anticipo calculado	1,476,550	2,113,773
Impuesto a la renta único a la actividad bananera	<u>1,396,823</u>	<u>          </u>
Total	<u>2,873,373</u>	<u>2,113,773</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado han sido revisadas hasta el año 2008 por partes de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2009 al 2011.

**9.3 Saldos de impuestos diferidos** - Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados ... (U.S. dólares)...	Reconocido en otro resultado <u>integral</u>	Saldos al fin del año
<i>Año 2012</i>				
<i>Activo por impuestos diferidos:</i>				
Provisión de jubilación patronal	<u>131,369</u>	<u>(131,369)</u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<i>Pasivo por impuestos diferidos:</i>				
Propiedades, planta y equipo	<u>(5,060,910)</u>	<u>5,060,910</u>	<u>          </u>	<u>          </u>
Saldo neto	<u>(4,929,541)</u>	<u>4,929,541</u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<i>Año 2011</i>				
<i>Activo por impuestos diferidos:</i>				
Provisión de jubilación patronal	<u>220,102</u>	<u>(88,733)</u>	<u>          </u>	<u>131,369</u>
<i>Pasivo por impuestos diferidos:</i>				
Propiedades, planta y equipo	<u>(4,974,127)</u>	<u>          </u>	<u>(86,783)</u>	<u>(5,060,910)</u>
Saldo neto	<u>(4,754,025)</u>	<u>(88,733)</u>	<u>(86,783)</u>	<u>(4,929,541)</u>

**9.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2011 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo y pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
  - La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
  - Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- 9.5 *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 indica que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- 9.6 *Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180* - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios. Con base en el referido decreto, la Administración de la Compañía decidió tomar como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de propiedades, planta y equipo; por consiguiente, procedió a reversar el saldo del pasivo por impuestos diferidos con crédito a resultados del año.
- 9.7 *Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718* - En junio 6 del 2012, la Administración Tributaria promulgó el Registro Oficial N°. 718, que incluye la circular en mención, en la que “recuerda a los contribuyentes que la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento no prevén la aplicación de la figura de “reverso de gastos no deducibles” y en consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros”. Por lo tanto, la Administración de la Compañía decidió reversar el saldo de activos por impuesto diferido registrado al 31 de diciembre del 2012.

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de aprobación de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los

efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	2,722,303	2,477,570
Bonificación por desahucio	<u>1,019,044</u>	<u>550,113</u>
<b>Total</b>	<b><u>3,741,347</u></b>	<b><u>3,027,683</u></b>

**11.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,477,570	2,904,197
Costo de los servicios del período corriente	213,991	260,779
Costo por intereses	108,892	99,103
Ganancias actuariales	<u>(78,150)</u>	<u>(786,509)</u>
Saldos al final del año	<u>2,722,303</u>	<u>2,477,570</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 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 atribuye 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 presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa de descuento	6.50	6.50
Tasa esperada del incremento salarial	2.40	2.40

- 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.

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 12.1 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 Vicepresidencia Financiera Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 12.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.
- 12.1.2 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 Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a sus políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y periodos cortos de crédito (30 días en promedio), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran diversificadas entre diferentes clientes y diversas áreas geográficas a fin de evitar la concentración del riesgo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**12.1.3 Riesgo de liquidez** - La Vicepresidencia Financiera Corporativa es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Vicepresidencia Financiera Corporativa ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General 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, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**12.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**12.2 Categorías de instrumentos financieros** - La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	658,136	1,227,154
Cuentas por cobrar corto y largo plazo	<u>55,192,751</u>	<u>29,887,293</u>
Total	<u>55,850,887</u>	<u>31,114,447</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos corto y largo plazo	92,776,157	83,935,644
Cuentas por pagar	<u>137,200,942</u>	<u>93,849,019</u>
Total	<u>229,977,099</u>	<u>177,784,663</u>

## 13. PATRIMONIO

**13.1 Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el capital autorizado consiste en 766.5 millones de acciones de valor nominal de US\$0.04. El capital suscrito y pagado representa 383.2 millones de acciones de valor nominal unitario de US\$0.04, todas ordinarias y nominativas.

En enero 17 del 2011, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$4.5 millones mediante capitalización de aportes para futuras capitalizaciones. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías en enero 18 del 2012 e inscrito en el Registro Mercantil en febrero 27 del 2012.

**13.2 Aportes para Futuras Capitalizaciones** - Al 31 de diciembre del 2012, representa aportes realizados por Favorita Fruit Co. Ltd., los cuales fueron transferidos a favor de Scylla Limited Partnership mediante cesión de derecho suscrita en abril 4 del 2011.

13.3 *Reservas* – Incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Reserva por valuación	103,318,849	103,318,849
Reserva legal	<u>2,936,584</u>	<u>1,567,273</u>
Total	<u>106,255,433</u>	<u>104,886,122</u>

*Reserva por Valuación* – Representa el incremento en el valor de las propiedades por avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

*Reserva Legal* – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.4 *Utilidades retenidas* – Incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Déficit Acumulado	(29,288,188)	(36,947,642)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(145,678)	(145,678)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>106,551,673</u>	<u>106,551,673</u>
Total	<u>77,117,807</u>	<u>69,458,353</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 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.

*Reserva según PCGA anteriores* – Los saldos acreedores de las reservas de capital, según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 14. INGRESOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Banano	114,001,331	144,213,775
Lácteos y derivados	46,814,081	38,534,581
Fertilizantes	46,297,933	
Plásticos	11,121,977	10,298,079
Otros	<u>13,882,106</u>	<u>16,901,114</u>
Total	<u>232,117,428</u>	<u>209,947,549</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Banano incluye principalmente 13.4 millones de cajas de banano vendidas a su compañía relacionada Favorita Limited Partnership por US\$100.5 millones (Nota 16).
- Fertilizantes representa ventas realizadas a su compañía relacionada Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A. (Nota 16).

## 15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	196,101,128	165,264,733
Gastos de administración y ventas	34,647,744	32,470,315
Gastos financieros	<u>2,652,963</u>	<u>4,646,893</u>
Total	<u>233,401,835</u>	<u>202,381,941</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Cambios en inventarios reconocidos como costo de ventas:		
Banano	57,448,964	65,798,966
Lácteos y derivados	22,865,798	14,517,016
Fertilizantes	41,182,412	
Consumo de cartón	14,334,395	21,130,982
Plásticos	8,419,311	6,349,094
Materiales	3,820,129	6,444,233
Palma y otros cultivos	4,828,716	4,598,991
Sueldos y beneficios a trabajadores	<u>53,260,518</u>	<u>53,116,659</u>
PASAN:	206,160,243	171,955,941

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
VIENEN:	206,160,243	171,955,941
Depreciación y amortización	7,689,876	7,416,024
Transporte	6,075,623	6,701,294
Gastos financieros	2,652,963	4,646,893
Mantenimiento	2,225,737	1,968,198
Otros menores a US\$1.5 millones	<u>8,597,393</u>	<u>9,693,591</u>
Total	<u>233,401,835</u>	<u>202,381,941</u>

#### 16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.	28,325,743	
Ritervil S. A.	4,916,205	4,778,103
Agrícola Sor Normita S. A. SORNORMI	911,996	819,901
Aerovic C. A.	319,201	9,360,806
Reilet S. A.	145,111	281,970
Favorita Ltd. Partnership.		2,386,968
Otras	<u>1,551,761</u>	<u>1,187,943</u>
Total	<u>36,170,017</u>	<u>18,815,691</u>

Al 31 de diciembre del 2012, Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A. representa créditos por venta de fertilizantes, los cuales tienen vencimientos promedio en 30 días y no generan intereses.

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar a largo plazo:</i>		
Aerovic C. A., préstamos con vencimientos anuales hasta el año 2015 e interés anual promedio del 9.8%	8,424,099	1,346,738
Menos vencimientos corrientes	<u>(319,201)</u>	<u>(290,182)</u>
Total	<u>8,104,898</u>	<u>1,056,556</u>

En enero del 2012, la Compañía suscribió contrato de préstamo con Aerovic C. A. por los valores entregados en calidad de anticipos hasta el año 2011.

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Moderate Capital Inc.	54,732,190	54,734,190
Favorita Ltd. Partnership.	34,825,893	
Cartonera Andina S.A.	14,605,729	15,190,529
Caribex Ltd. Partnership.	2,471,049	2,265,689
Private Suppliers International Corp.	307,275	307,275
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.		7,546,970
Otras	<u>165,530</u>	<u>211,005</u>
<b>Total</b>	<b><u>107,107,666</u></b>	<b><u>80,255,658</u></b>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Moderate Capital Inc. representa anticipos recibidos por concepto de venta de fruta, los cuales no generan intereses.
- Favorita Ltd. Partnership representa saldos de facturas por compra de fertilizantes con vencimientos de 360 días y no generan intereses.
- Cartonera Andina S. A. representa valores recibidos en calidad de préstamo, los cuales no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Préstamos:</i>		
Private Suppliers Internacional Corp., préstamos con vencimientos hasta octubre del 2015, que incluyen 5 años de gracia para el pago de capital, e interés del 7.67% anual	<u>11,033,275</u>	<u>14,498,360</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Ingresos:</i>		
Favorita Ltd. Partnership., ventas de banano y teca	101,521,955	140,448,352
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A., fertilizantes, intereses, transporte, plásticos y servicios administrativos	47,945,810	2,047,024
Aerovic C. A., asesoría, servicios administrativos e intereses	1,558,843	3,078,265

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Costo de ventas:</i>		
Favorita Ltd. Partnership, compras de fertilizantes	33,229,603	
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A., compras de fertilizantes	19,318,528	21,114,572
Aerovic C. A., servicios de aerofumigación	3,737,183	4,451,035
Caribex Ltd. Partnership, compras de resina	1,288,379	4,077,935

Durante el año 2012, la Compañía vendió 70,594 TM de fertilizantes al granel a Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A., las cuales fueron adquiridas a Favorita Ltd. Partnership.

## 17. COMPROMISOS

### **International Finance Corporation (IFC) y Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH ("DEG")**

El 30 de noviembre del 2007, Favorita Fruit Co Ltd., Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.; Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.; Cartonera Andina S. A.; Aerovic C. A.; Plásticos de Exportación Expoplast C. A., compañía fusionada en febrero del 2009 y Agrícola Ganadera Reysahiwal AGR S. A., compañía fusionada en octubre del 2009, ("Prestamistas"), suscribieron convenios de préstamo a largo plazo por un total de US\$63 millones con las siguientes instituciones financieras del exterior:

- International Finance Corporation (IFC) por US\$48 millones a la tasa de interés LIBOR (180 días) más 4.25% con vencimientos semestrales hasta los años 2014 y 2017.
- Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH ("DEG") por US\$15 millones a la tasa de interés LIBOR (180 días) más 4.25% con vencimientos semestrales hasta Abril de 2017.

Estos préstamos fueron destinados a refinanciar deudas a largo plazo y financiar inversiones de capital, las cuales incluyen un proyecto hidroeléctrico denominado "Río Bimbe" que sería desarrollado por la compañía relacionada Agrícola Ganadera Reysahiwal AGR S. A., absorbida por Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. En el año 2010, la Administración de la Compañía decidió no desarrollar el proyecto hidroeléctrico y acordó con IFC y DEG no recibir préstamos adicionales.

### **International Finance Corporation (IFC)**

El 31 de mayo del 2011, Favorita Fruit Co.Ltd. Favorita Trading Co. Ltd., Caribex Trading Corp., Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A.; Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A. y Aerovic C.A.; ("Prestamistas"), suscribieron con IFC un convenio de préstamos a largo plazo por un total de US\$11 millones a la tasa de interés LIBOR (180 días) más 5.13% con vencimientos

semestrales hasta abril del 2019. Este préstamo fue totalmente desembolsado a favor de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A.

Las principales cláusulas de los contratos mantenidos con IFC y DEG establecen entre otras, las siguientes restricciones:

- Declarar o pagar dividendos o hacer ninguna distribución sobre su capital social (otros como dividendos o distribuciones pagaderas en acciones de cualquier prestatario), o compra, compensación o de otra manera adquirir acciones de cualquier prestatario o cualquier opción sobre ellas.
- Incurrir en gastos o compromisos para activos fijos u otros activos no corrientes, a menos que esos gastos o compromisos no exceden un importe equivalente a US\$7.5 millones de forma individual.
- Entrar a una sociedad, repartir utilidades o acuerdos de patentes, u otros acuerdos similares donde los ingresos o utilidades se vean comprometidos con ninguna otra persona natural o jurídica.
- Vender, transferir, arrendar o disponer de una parte sustancial de los activos como inventarios, ya sea en una transacción o en una serie de transacciones, ya sean relacionadas o de otro tipo e iniciar o permitir cualquier fusión, absorción, consolidación o reorganización.

#### **Inter-American Investment Corporation**

En diciembre 7 del 2006, Inter-American Investment Corporation (Acreedor), Agrícola Ganadera Reysahiwal AGR S. A. (Deudor), ReyFarms Holding Corp. y Private Suppliers International Corp. (Garantes) firmaron un contrato de préstamo por US\$4.5 millones para refinanciar deuda de corto plazo.

Las principales cláusulas del contrato establecen, entre otras, las siguientes restricciones:

- Declarar, aprobar y distribuir dividendos en efectivo.
- Incurrir en inversiones de activos fijos y/o activos distintos a los activos de corto plazo por un importe anual superior a US\$1 millón sin la autorización de Corporación Interamericana de Inversiones.
- Realizar inversiones u otorgar préstamos a sus accionistas, incluyendo a Compañías relacionadas, directores y empleados, por un importe que exceda US\$1 millón sin la autorización de corporación Interamericana de Inversiones.
- El prestatario y los garantes no podrán enajenar, vender o arrendar una porción considerable de sus activos o emprender un proceso de fusión, división, consolidación, transferencia de activos, escisión, transformación, cambio de razón social u otra modificación significativa de su estructura legal.

### **Cartones Nacionales S. A. Cartopel y Empaques del Sur S. A.:**

En enero 20 del 2010, Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. celebró un contrato de compra de cajas y empaques de cartón, mediante el cual se compromete a adquirir, en un plazo de 10 años, directamente o mediante compañías relacionadas 230 millones cajas de cartón para banano y otros productos, a razón de 23 millones de cajas de cartón por año, siempre que las cajas adquiridas equivalgan al menos a 322,000 toneladas métricas de papel durante los 10 años y 32,200 toneladas métricas de papel por año. Los términos de este contrato incluyen principalmente lo siguiente:

- Los precios establecidos variarán en función al comportamiento del costo de producción de las cajas de cartón.
- De existir reducciones de precios del mercado frente a los precios fijados establecidos, Cartones Nacionales S. A. Cartopel y Empaques del Sur S. A., reconocerán dicha reducción de precios a favor de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.
- Los pagos por estas compras se efectuarán en un plazo de 60 días desde la fecha de la factura.
- En el evento de que Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. o sus compañías relacionadas al cierre del año calendario no hubiesen adquirido el volumen mínimo anual, deberá solicitar la cantidad no adquirida durante el mes siguiente, y de no hacerlo se obliga a pagar al contado, una indemnización equivalente al precio de las cajas no adquiridas correspondientes al año anterior, la cual deberá ser cancelada en un plazo de 7 días desde del vencimiento.
- Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., se compromete a entregar al contratista una póliza de seguro de fiel cumplimiento por un importe de US\$4 millones, la cual debe ser renovada anualmente. Esta garantía podrá ejecutarse en caso de que Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. incumpliere el pago indemnizatorio señalado en el párrafo anterior.
- Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., está obligada a pagar penalidades por terminación unilateral del contrato, las cuales fluctúan desde US\$20 millones si la terminación tiene lugar entre el primer y tercer año hasta US\$1 millón si la terminación tiene lugar el décimo año.

Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., constituyó una hipoteca abierta a favor de Cartones Nacionales S. A. Cartopel y Empaques del Sur S. A. sobre bienes inmuebles, cuyo importe al 31 de diciembre del 2012 asciende a US\$23.1 millones.

En marzo 15 del 2010, se suscribió un adendum modificatorio a los términos del contrato, mediante el cual las partes acordaron extender el plazo para el cumplimiento del volumen mínimo anual, concediendo 30 días adicionales para poder solicitar las cantidades no adquiridas durante el primer y segundo año.

En enero 20 del 2011 se suscribió un adendum modificatorio a los términos del contrato, mediante el cual las partes acordaron lo siguiente:

- Serán imputables al volumen mínimo anual y total las cajas de cartón correspondientes a las ventas locales de banano efectuadas por Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. o sus compañías relacionadas a productores, comercializadores o exportadores, siempre y cuando, tales volúmenes de fruta sean exportados por estos, en cajas adquiridas a Cartones Nacionales S. A. Cartopel y Empaques del Sur S. A.

- Serán imputables al volumen mínimo anual y total aquellos volúmenes de cajas de banano adquiridos por terceros, siempre y cuando, tales compras provengan de una gestión directa e inequívoca de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.

En octubre 22 del 2012, se suscribió un *adendum* modificatorio a los términos del contrato, basados en la cláusula décima del contrato, mediante el cual las partes acordaron exonerar el cumplimiento mínimo anual de la adquisición de las cajas y toneladas, así como al pago de la indemnización exclusivamente por el tercer año de vigencia del contrato.

Durante el año 2012, la Compañía cargó a los resultados del año costos por compra de cajas de cartón para banano por US\$14 millones a Cartones Nacionales S. A. Cartopel y Empaques del Sur S. A.

## **18. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene los siguientes pasivos contingentes:

- Demandas laborales planteadas por ex trabajadores por US\$3 millones; los cuales, a la fecha de emisión de los estados financieros, se encuentran en proceso judicial. La Administración de la Compañía, basada en su experiencia y argumentos legales, estima que los efectos financieros de estas demandas no serán significativos.
- Como resultado de las revisiones tributarias efectuadas por el Servicio de Rentas Internas de los ejercicios fiscales del 2000 al 2007, se han determinado glosas fiscales por un importe aproximado de US\$12 millones más recargos e intereses. La Administración de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que tales cargos son improcedentes y que existen posibilidades de éxito en las apelaciones, considerando que varias etapas administrativas y judiciales deben ser completadas antes de llegar a una instancia final, y que la Compañía defenderá activamente su posición, como en años anteriores. A la fecha de aprobación de los estados financieros, estas glosas se encuentran en proceso de impugnación.

## **19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de aprobación de los estados financieros (abril 12 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 12 del 2013 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.