pwc

HDINEAGROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

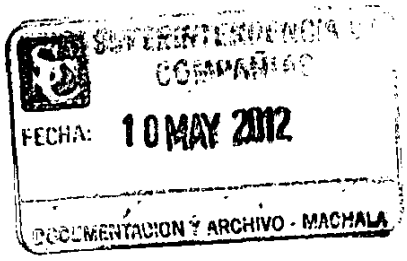
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los miembros del Directorio
y Accionistas

Hdineagros S.A.

Machala, 25 de abril de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Hdineagros S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Hdineagros S.A. 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 necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hdineagros S.A. al 31 de diciembre de 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

pwc

Hdineagros S.A.
Machala, 25 de abril de 2012

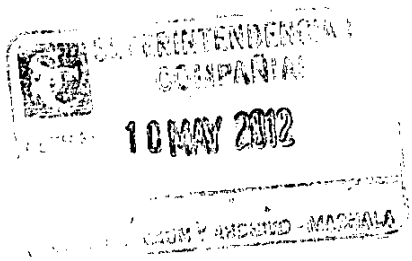
Asunto que requiere énfasis

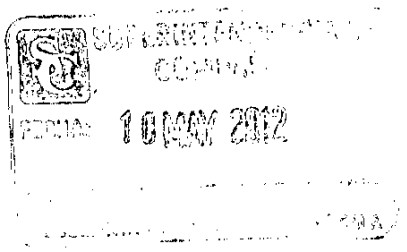
Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Hdineagros S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984





HDINEAGROS S.A.

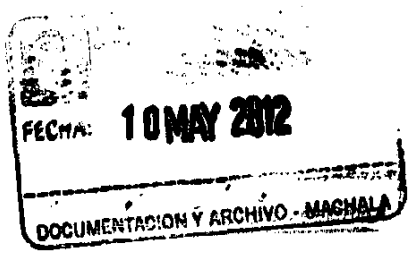
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	12,403	189,231	181,748
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	239,427	234,848	339,265
Inventarios	8	53,480	46,469	48,306
Activos por impuestos corrientes	12	38,488	24,584	28,249
Total activos corrientes		343,798	495,132	597,568
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Planta y equipo	9	511,072	80,813	99,925
Activos biológicos	10	1,947,767	-	-
Activos por impuestos diferidos		6,301	8,968	4,070
Total activos no corrientes		2,465,140	89,781	103,995
TOTAL		2,808,938	584,913	701,563

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Crnl. Carlos García
Gerente General

Ing. Tania Ajila S
Contador General



HDINEAGROS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVO	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	467,074	459,250	459,206
Pasivos por impuestos corrientes	12	12,203	8,568	54,869
Provisiones	13	66,104	39,882	32,523
Total pasivos corrientes		545,381	507,700	546,598
Pasivos no corrientes				
Obligaciones por beneficios definidos	14	51,892	39,784	21,686
Total pasivos		597,273	547,484	568,284
PATRIMONIO				
Capital social	15	10,000	10,000	10,000
Reserva legal		5,000	5,000	2,863
Aportes futuras capitalizaciones		2,238,504	96,202	96,202
Resultados acumulados		(41,839)	(73,773)	24,214
Total patrimonio		2,211,665	37,429	133,279
Total pasivo y patrimonio		2,808,938	584,913	701,563

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Crnl. Carlos García
Gerente General

Ing. Tania Ajila S
Contador General

HDINEAGROS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2011	2010
Ingresos	16	3,114,540	3,067,060
Costo de ventas	17	(2,627,621)	(2,675,750)
Margen bruto		486,919	391,310
Gastos de ventas	17	(123,282)	(83,688)
Gastos de administración	17	(305,987)	(333,908)
Otros gastos		(2,370)	(2,031)
Utilidad antes de impuesto a la renta		55,280	(28,317)
Menos gasto por impuesto a la renta:	12		
Corriente		(19,859)	(21,052)
Diferido		(3,488)	4,898
Total		(23,347)	(16,154)
Utilidad neta y resultado integral del año		31,934	(44,471)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Crnl. Carlos García
Gerente General

Ing. Tania Ajila S
Contador General

10 MAY 2012

HDINEAGROS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados Acumulados Por aplicación inicial de NIIF (1)	Resultados Acumulados Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de enero de 2010	10,000	96,202	2,863	(29,301)	53,515	133,279
Apropiación Reserva Legal	-	-	2,137	-	(2,137)	-
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	(51,379)	(51,379)
Transferencia de efectos de adopción de NIIF en los resultados del 2010	-	-	-	(29,363)	29,363	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-		-	(44,471)	(44,471)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	10,000	96,202	5,000	(58,664)	(15,109)	37,429
Aportes futuras capitalizaciones	-	2,142,302	-	-	-	2,142,302
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	31,934	31,934
Saldos al 31 de diciembre de 2011	10,000	2,238,504	5,000	(58,664)	16,825	2,211,665

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Crnl. Carlos García
Gerente General

Ing. Tania Ajila S
Contador General

FECHA: 10 MAY 2012

HDINEAGROS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

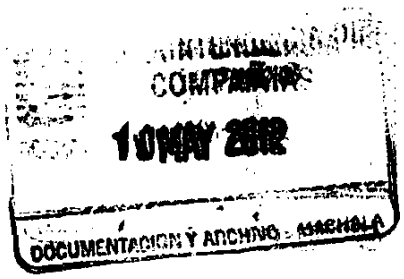
	Nota	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del año		31,934	(44,471)
Más (menos): cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización			
Depreciación		22,919	20,193
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	10,415	60
Provisión para jubilación patronal y desahucio		12,107	39,784
		77,375	15,566
Cambios en activos y pasivos			
Clientes y otras cuentas por cobrar		(75,213)	64,453
Inventarios		(7,010)	1,837
Impuestos corrientes por recuperar		48,983	34,601
Proveedores y otras cuentas por pagar		7,824	260,044
Beneficios a empleados		26,222	13,853
Pasivos por impuestos corrientes		3,635	(46,301)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		81,816	344,053
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedad, planta y equipo, activo biológico	9	(279,948)	4,111
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		(279,948)	4,111
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Cancelaciones de prestamos		-	(260,000)
Aportes futuras capitalizaciones		21,304	-
Adopción NIIF		-	(29,302)
Dividendos pagados		-	(51,379)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		21,304	(340,681)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo (neto de sobregiros bancarios)		(176,828)	7,483
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		189,231	181,748
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (neto de sobregiros bancarios)		12,403	189,231

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Crnl. Carlos García
Gerente General

Ing. Tania Ajila S
Contador General

10 MAY 2012



1. INFORMACION GENERAL

La Compañía se constituyó en la ciudad de Machala, como una sociedad anónima mediante escritura Pública celebrada el 7 diciembre de 2006 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de enero de 2007, tiene como objeto dedicarse a la producción y comercialización de banano y caña guadua en las haciendas arrendadas por el HOLDINGDINE S.A., permitiendo el uso de los suelos y el usufructo de los bienes que se producen en dichas tierras.

La producción es realizada en las haciendas Juana Fernández, Pagua, Bolívar, Brigada, Central, Herrera y Rosario, ubicadas en la provincia El Oro por un total de 346 hectáreas. También se ha iniciado un proyecto de siembra y reforestación de 250 hectáreas con la plantación de caña guadua la cual está en proceso de desarrollo y se espera que genere rendimiento en períodos futuros. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 200 y 149 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

HDINEAGROS S.A. conforma un grupo de inversiones mantenidas por HOLDINGDINE S.A. y DINMOB S.A., controladas hasta el 30 de noviembre de 2010, por la Dirección de Industrias del Ejército - DINE, entidad adscrita a la Fuerza Terrestre, cada una es propietaria de un 99.90% y un 0.10% respectivamente, estas compañías se encuentran domiciliadas en Ecuador.

Mediante resolución de Junta General de Accionistas celebrada el 14 de diciembre del 2011, se resolvió aceptar como aportes para futuras capitalizaciones por US$2,142,302 registrados dentro de las cuenta patrimoniales, según la siguiente descripción:

a) por parte de la Dirección de Industrias del Ejercito – DINE, que se incorporará como accionista de la Compañía una vez perfeccionado jurídicamente el respectivo acto, un aporte en especies compuesto de las plantaciones de banano y caña guadua donde la Compañía actualmente desarrolla sus actividades, así como maquinarias y equipos por un monto total de US$2.088.347,67.
b) por su parte el HOLDINGDINE también efectuó aportes de plantaciones e instalaciones valuadas en US$32,650, y adicionalmente en el mes de abril de 2011 había aportado efectivo por US$21,304.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y 2011, han sido preparados exclusivamente para poder presentarse en forma comparativa con el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de HDINEAGROS S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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), los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" 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 la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

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 en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de HDINEAGROS S.A. comprenden los estados 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 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).

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósito, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

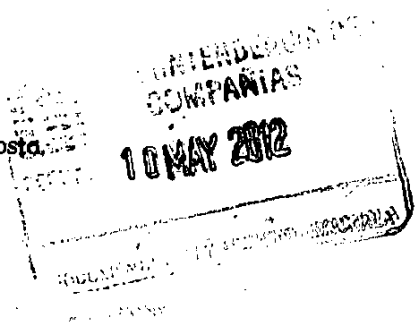
2.3 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.4 Planta y equipo

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.



El costo de las partidas 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.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los activos de planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de las partidas de planta y equipo se deprecia durante las vidas útiles estimadas 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 partidas de planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Vehículos	3- 5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Planta y equipo	10

2.4.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.4.5 Retiro o venta de planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

10 MAY 2012

2.5 Activos biológicos

Plantaciones de banano y caña guadua (Valor razonable)

Con fecha 14 de Diciembre de 2011, fueron transferidas a la Compañía mediante aportes en especies las plantaciones de banano y caña guadua que eran propiedad de la Dirección de Industrias del Ejercito - DINE y Holdingdine, según valoración realizada por el personal técnico y especializado de la Gerencia de Operaciones División Agroindustrial del Holdingdine a dichas plantaciones, considerando entre otros factores como la densidad poblacional dentro de las cuales están especificadas el número de plantas en crecimiento y en producción, el costo por hectárea, valoradas según la ubicación de la finca/hacienda, dado que según el sector las características del suelo son diferentes en sus nutrientes y componentes lo que provoca que los racimos a cosechar tengan características indistintas en tamaño y peso por lo que la producción de ciertas fincas puede ser en mayor cantidad que otras.

Las plantaciones fueron trasferidas a su valor razonable y no han existido cambios significativos en las circunstancias económicas entre la fecha de la transacción y el final del periodo sobre el que se informa. Se mantienen al mismo valor de la transferencia de las plantaciones al 31 de Diciembre de 2011 según surge del informe técnico practicado por la dirección de operaciones de la división agroindustrial del Holdingdine. La Compañía en el año 2012, aplicará lo requerido en la NIC 41 para su medición posterior.

2.6 Activos intangibles

Los activos intangibles son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

2.6.1 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

2.7 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 caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 MAY 2012
DOCUMENTACION Y ARCHIVO - MACHALA

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.

2.8 Impuestos a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.8.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar 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 nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente, mientras que para el año 2010 registró como gasto del año el valor del anticipo al no generar impuesto a la renta.

2.8.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias 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. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un 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 se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

10 MAY 2012

10 MAY 2012

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

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

2.9 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 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.

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

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1Beneficios 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 y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo del servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a

10 MAY 2012
DOCUMENTACION Y ARCHIVO - MACHALA

cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

El costo de jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de jubilación, aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio expresado en valor actual al 31 de diciembre de 2011 y que consta en la cuenta pasivo (reserva) es la provisión contabilizada.

2.10.2 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. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio

2.11 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos. La compañía mantiene únicamente arrendamientos operativos con su accionista, Holdingdine S.A.

2.12 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.

2.12.1 Venta de bienes

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

2.13 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 más cercano en el que se conocen.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
FECHA: 10 MAY 2012
DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO - MACHALA

2.14 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.

2.15 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.15.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se van a liquidar en doce meses; en caso contrario, se clasifican como no corrientes.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

2.15.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.
Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
FECHA: 10 MAY 2012

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.15.3 Deudores 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.

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 la venta de bienes es de 60 días.

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.

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. 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.

2.15.4 Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

2.15.5 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.
El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos

FECHA 10 MAY 2012
DOCUMENTACION Y ARCHIVO - MACHALA

contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.15.6 Baja de un activo financiero

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

2.16 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

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

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

2.16.1 Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son pasivos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

2.16.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.16.3 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.16.4 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.

FECHA: 10 MAY 2012

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 para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

2.16.5 Baja de un pasivo financiero

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

2.16.6 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.17 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) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Enmienda. Exención al principio existente para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Requerimiento para agrupar partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Uniformidad en la determinación de valor razonable	1 de enero del 2013

10 MAY 2012

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto 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. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro

4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Base de la transición a las NIIF

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como HDINEAGROS, pertenecientes al segundo grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de HDINEAGROS, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha. De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados

10 MAY 2012
DOCUMENTACION Y ARCHIVO - MACHALA

financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

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.

4.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) 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.

HDINEAGROS.A. ha modificado la estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores (NEC), en provisión para jubilación y desahucio patronal y vacaciones.

4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) 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 planta y equipo, y activos intangibles 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 planta y equipo, 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.

HDINEAGROS.A. optó por la medición de las partidas de planta y equipo, a su valor de costo depreciado según NIIF, y utilizó este valor como el costo atribuido a la fecha de transición. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales para ciertos ítems. La Compañía considera que el costo depreciado según NIIF es comparable con su valor razonable (Ver Nota 9).

b) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la

10 MAY 2012

fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

HDINEAGROS S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

4.3 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 HDINEAGROS S.A.:

4.3.1. Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	96,094	162,580
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Ajuste por cambio en la vida útil de planta y equipos **(1)**	(11,230)	(5,192)
Reconocimiento de una obligación por beneficios definidos **(2)**	(39,785)	(21,686)
Registro de provisión para vacaciones **(3)**	(16,618)	(6,493)
Aplicación de impuestos diferidos **(4)**	8,968	4,070
Subtotal	(58,665)	(29,301)
Patrimonio de acuerdo a NIIF	37,429	133,279

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

Con efectos patrimoniales

(1) Costo atribuido de planta y equipo:

Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable. Se aplicó el porcentaje de valor residual y vida útil definidos en la política para Activos Fijos al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los efectos en la depreciación acumulada generaron un incremento en los saldos de planta y equipo y de utilidades retenidas por US$ 11.230 y US$ 5,192 a resultados años anteriores y $ 6,038 a resultados del ejercicio del 2010.

(2) Incremento en la obligación por beneficios definidos:

Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de

16 MAY 2012

mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleado, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La compañía eligió como política contable posterior el reconocimiento inmediato en resultados para reconocer las ganancias o pérdidas actuariales.

Bajo PCGA anteriores (NEC), la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio, tampoco por vacaciones. Al 1 de enero del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US$21,686 y al 31 de Diciembre del 2010, la Compañía no reconoció dichas provisiones en sus estados financieros bajo PCGA anteriores (NEC), por tanto, se determinó diferencias en los resultados del ejercicio 2010 por US$18,099.

En cuanto a vacaciones al 1 de Enero de 2010, el efecto en resultados de años anteriores es de US$6,493 y al 31 de Diciembre de 2010, el efecto en resultados es de US$10,125.

(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 activos por impuestos diferidos por US$4,070 y US$8,968, respectivamente y una disminución de resultados del año anterior por US$ 4,898.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Al 31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Diferencias temporarias:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11,230	5,192
Provisión de jubilación temporal	18,475	7,956
Provisión de desahucio	7,660	3,131
Total	37,365	16,279
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	8,968	4,070

10 MAY 2012
DOCUMENTACION Y ARCHIVO - MACHALA

4.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores	(15,108)
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Ajuste por cambio en la vida útil de propiedades y equipos	(6,038)
Reconocimiento de una obligación por beneficios definidos	(18,099)
Registro de provisión para vacaciones	(10,124)
Aplicación de Impuestos Diferidos	4,898
Subtotal	(29,363)
Total	(44,471)

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Con efectos en resultados

(1) Ajuste al costo por depreciación de planta y equipo

La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación, los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generó un mayor cargo a resultados por concepto de depreciación por US$6,038.

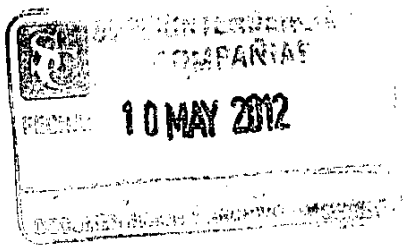
(2) Incremento en el gasto por beneficios definidos:

Según las NIIF, se ha reconocido un incremento en la provisión de vacaciones por el tiempo proporcional al 31 de Diciembre del 2010. El efecto de esta situación, fue un incremento en los gastos administrativos y costos US$10,124.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no reconoció provisiones para jubilación y desahucio patronal sus estados financieros bajo PCGA anteriores, por tanto, se determinaron diferencias en los resultados del ejercicio del 2010 por US$18,099.

(3) Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos:

Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US$ 4,898 en el ingreso por impuestos diferidos.



4.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	PCGA anteriores previamente informado	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de operación (1)	65,981	278,072	344,053
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de inversión (1)	(7,120)	11,231	4,111
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(51,378)	(289,303)	(340,681)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	7,483	-	7,483
Saldo al comienzo del año	181,748	-	181,748
SALDOS AL FIN DEL AÑO	189,231	-	189,231

(1) Los ajustes por la conversión a NIIF, son US$29,363 que afectaron a resultados del ejercicio 2010.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 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 de Finanzas Corporativa, 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 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.

5.1.1 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 únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea

apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con empresas que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

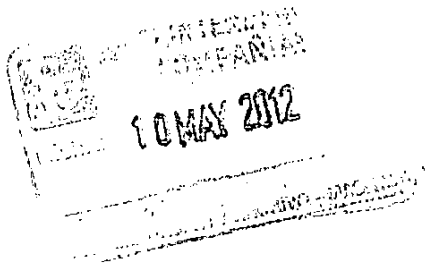
5.1.2 Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva 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 Administración 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.

5.1.3 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurarse 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.

El comité de gestión de riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene un índice de endeudamiento especificado de 20% - 25% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio. El índice de endeudamiento al 31 de diciembre de 2011 de 0.29 % representa el extremo inferior del rango especificado.



5.2 Categorías de instrumentos financieros

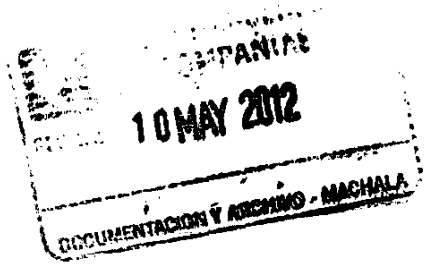
El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 6)	12,403	189,231	181,748
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	239,427	234,848	339,265
Total	251,830	424,079	521,013
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	467,074	459,250	459,206
Total	467,074	459,250	459,206

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Caja	66	196	2,971
Banco de Guayaquil S.A.	12,337	189,035	178,777
	12,403	189,231	181,748



7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	31 de diciembre			1 de enero
	2011	2010		2010
Cuentas por cobrar comerciales:				
Clientes locales	234,900	227,313	(1)	252,325
Provisión para cuentas dudosas (2)	(24,548)	(14,133)		(14,073)
	210,352	213,180		238,252
Otras cuentas por cobrar:				
Empleados	20,693	19,154		12,739
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-		71,770
Otros menores	8,382	2,514		16,504
	239,427	234,848		339,265

1. En el 2010 incluye reembolso pendiente de cobro a Holdingdine S.A. por US$56,530; por pagos incurridos por la Compañía por concepto de mano de obra, materiales, servicios básicos, entre otros, con cargo al proyecto de caña guadua, el cual es financiado por Holdingdine S.A.

2. La Compañía, ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 90 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas pasado ese tiempo no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 90 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

   Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
60 -120 días	8,294	-	-
121 -180 días	-	-	60
181 -360 días	16,254	14,133	-
	24,548	14,133	60
Antigüedad promedio 258 días	71	96	89

10 MAY 2012
DOCUMENTACION Y ARCHIVO - MACHALA

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
10 MAY 2012
DOCUMENTACION Y ARCHIVO - MACHALA

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2011	2010
Saldos al comienzo del año	14,133	14,073
Provisión del año	10,415	60
Saldos al fin del año	24,548	14,133

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Materia prima	53,480	46,469	48,306
	53,480	46,469	48,306

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como costos fueron de US$729,851 y US$770,649, respectivamente.

9. PLANTA, Y EQUIPO

Un resumen de las partidas de Planta y equipo es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Costo o valuación	568,549	130,792	122,753
Depreciación acumulada	(57,477)	(49,979)	(22,828)
	511,072	80,813	99,925
Clasificación:			
Muebles y enseres	21,497	24,634	25,651
Maquinaria y equipo (1)	445,051	25,660	23,931
Equipo de computación	2,504	3,829	5,539
Vehículos	42,020	26,690	44,804
	511,072	80,813	99,925

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
10 MAY 2012

Los movimientos de planta y equipo fueron como sigue:

	Muebles y enseres al costo	Maquinaria y equipo al costo	Equipo de computación al costo	Vehículos al costo	Total
Costo o valuación					
Saldo al 1 de enero de 2010	27,547	26,817	8,009	60,380	122,753
Adquisiciones	2,342	5,009	1,324	-	8,675
Ventas	(520)	(116)	-	-	(636)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	29,369	31,710	9,333	60,380	130,792
Adquisiciones (1)	3,204	426,323	2,165	41,124	472,816
Ventas	-	-	-	(25,190)	(25,190)
Reclasificación bienes control interno	(4,422)	(5,163)	(284)	-	(9,869)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	28,151	452,870	11,214	76,314	568,549

(1) Durante el 2011, la Compañía recibió de sus accionistas maquinarias y equipos por un valor de US$419,383 cuya contra partida fue la cuenta patrimonial de aportes para futuras capitalizaciones.

	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Total
Depreciación acumulada y detrerioro					
Saldo al 1 de enero de 2010	(1,896)	(2,886)	(2,470)	(15,576)	(22,828)
Eliminaciones en la reclasificación como manenidos para la venta	120	35	-	-	155
Gasto por depreciación	(2,959)	(3,198)	(3,034.00)	(18,115)	(27,306)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(4,735)	(6,049)	(5,504)	(33,691)	(49,979)
Eliminaciones en la revaluación	-	-	-	16,691	16,691
Reclasificación bienes control interno	961.0	1,352	177	-	2,490
Gasto por depreciación	(2,880)	(3,122)	(3,383)	(17,294)	(26,679)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(6,654)	(7,819)	(8,710)	(34,294)	(57,477)

10. ACTIVOS BIOLOGICOS

Plantaciones de banano y caña guadua (Valor razonable)

Al 31 de Diciembre de 2011, se trasfirieron las plantaciones de banano y caña guadúa, que eran de propiedad de DINE y Holdingdine, según valoración realizada por el personal técnico y especializado de la Gerencia de Operaciones División Agroindustrial del Holdingdine, la cual consideró entre otros factores, la densidad poblacional dentro de las cuales están especificadas el número de plantas en crecimiento como en producción. Asimismo el costo por hectárea, que fue valorado según la ubicación de la finca ya que según el sector las características del suelo son diferentes en sus nutrientes y componentes lo que provoca que los racimos a cosechar no tengan las mismas características en tamaño y peso por lo que la producción de unas fincas es mayor que otro.

INTENDENCIA
COMPAÑIAS
10 MAY 2012

Las plantaciones fueron trasferidas a la compañía a su valor razonable y no ha habido un cambio significativo en las circunstancias económicas entre la fecha de la transacción y el final del periodo sobre el que se informa. Se mantienen al mismo valor de la transferencia de las plantaciones al 31 de Diciembre de 2011.

Detalle de valoración por haciendas del valor transferido de activo biológico tanto de plantaciones y cultivos en crecimiento en desarrollo como de plantaciones y cultivos en producción:

Plantación	Hectáreas	Plantación en crecimiento	Plantación en producción	Total plantación
J.Fernández	69	145,728	75,072	220,800
Pagua	55	90,750	46,750	137,500
Herrera	38	62,700	32,300	95,000
Central	43	82,302	42,398	124,700
Brigada	77	157,542	81,158	238,700
Bolívar	54	105,270	54,230	159,500
Rio Siete - Caña Guadua	200	589,861	112,354	702,215
Total Aportes DINE		1,234,153	444,262	1,678,415
Rosario	8	15,312	7,888	23,200
Total Aportes Holdingdine		15,312	7,888	23,200
Total Plantaciones recibidas como aportes		1,249,465	452,150	1,701,615
Rio Siete Hdineagros (1)		206,768	39,384	246,152
Total Palantaciones		1,456,233	491,534	1,947,767

(1) Corresponden a plantaciones de caña guadua, sembradas por la compañía durante el 2011.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Proveedores locales	122,241	104,578	90,774
Proveedores del exterior	-	5,138	-
Compañías relacionadas:			
Holdingdine S.A.	220,000	337,823	260,000
Dinmob S.A.	-	-	-
Otros	124,833	11,711	108,432
	467,074	459,250	459,206

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
FECHA: 10 MAY 2012
DOCUMENTACION Y ARCHIVO

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Activos por impuesto corriente:			
Retenciones en la fuente	38,488	24,584	8,417
Anticipo de impuesto a la renta	-	-	19,832
Total	38,488	24,584	28,249
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	19,859	-	25,739
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	12,203	8,568	29,130
	32,062	8,568	54,869
Activo por Impuestos diferidos(2)	6,301	8,968	4,070
Total	76,851	42,120	87,188

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2011	2010
Gasto del impuesto corriente	(19,859)	(21,052)
Gasto del impuesto diferido	(3,488)	4,898
Total gasto de impuestos	(23,347)	(16,154)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
10 MAY 2012
DOCUMENTACION Y ARCHIVO - MACHALA

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, es como sigue:

	2011	2010
Utilidad antes de impuesto a la renta	55,281	(28,317)
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 24% (25% para el año 2010) (1)	(32,040)	(21,052)
Efecto en el saldo inicial de impuestos diferidos producida por la reducción en la tasa impositiva	(3,488)	4,898
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	(35,528)	(16,154)
Anticipo calculado (2)	-	19,859

(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 y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US$ 91.484 respectivamente.

(3) A partir del año 2011, 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 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente, mientras que para el año 2010 registró como gasto del año el valor del anticipo al no generar impuesto a la renta.

12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2011	2010
Saldos al comienzo del año	-	25,739
Provisión del año	32,040	21,052
Pagos efectuados	-	(46,791)
Saldos al fin del año	32,040	-

10 MAY 2012
DOCUMENTACION Y ARCHIVO - MACHALA

12.4 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

	2011	2010
Impuesto corriente	(32,040)	(21,052)
Impuesto diferido		
Ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas	-	4,898
Otros	(3,488)	-
	(3,488)	4,898
Total impuesto a las ganancias reconocido directamente en el patrimnio	(35,528)	(16,154)

Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en impuesto a la renta	Saldos al fin del año
Año 2011			
Diferencias temporarias:			
Propiedades, planta y equipo	2,695	822	3,517
Provisión de jubilación patronal	4,434	(1,833)	2,601
Provisión de bonificación por desahucio	1,839	(1,656)	183
Total	8,968	(2,667)	6,301
Año 2010			
Propiedades, planta y equipo	1,298		2,695
Provisión de jubilación patronal	1,989	2,445	4,434
Provisión de bonificación por desahucio	783	1,056	1,839
Total	4,070	3,501	8,968

12.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 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:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
FECHA: 10 MAY 2012
DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO

- 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 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- 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 pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas 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.

13. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Participación a trabajadores	9,755	1,049	13,986
Beneficios sociales	38,374	27,369	11,674
Otras provisiones	17,975	11,464	6,863
	66,104	39,882	32,523

Clasificación:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Corriente	66,104	39,882	32,523
No corriente	51,892	39,784	21,686
	117,996	79,666	54,209

13.1 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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

10 MAY 2012
DOCUMENTACION Y ARCHIVO - MANTA

	2011	2010
Saldo al comienzo del año	1,049	13,986
Provisión del año	9,755	1,049
Pagos efectuados	(1,049)	(13,986)
Saldo al fin del año	9,755	1,049

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Jubilación patronal	41,729	30,419	16,849
Bonificación por desahucio	10,163	9,365	4,837
	51,892	39,784	21,686

14.1 Jubilación patronal

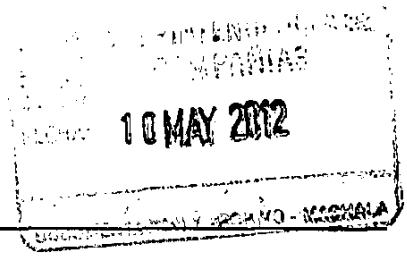
De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto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

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

	2011	2010
Saldo al comienzo del año	30,419	16,849
Costo de los servicios del período corriente	12,338	13,570
Costo por intereses	1,977	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(2,897)	-
Pasivos totalmente pagados sobre el finiquito	(1,301)	-
Otros	1,193	-
Saldo al fin del año	41,729	30,419

14.2 Bonificación por desahucio

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



Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2011	2010
Saldo al comienzo del año	9,365	-
Costo de los servicios del período corriente	4,326	2,317
Costo por intereses	609	314
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(4,549)	6,734
Beneficios pagados	412	-
Saldo al fin del año	10,163	9,365

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. 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, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2011 %	2010 %
Tasa(s) de descuento	6.50	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.40	2.40

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	2011	2010
Costo actual del servicio	4,326	2,317
Intereses sobre la obligación	609	314
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	(4,549)	871
Saldo al fin del año	386	3,502

Durante los años 2011 y 2010, el costo de los beneficios de Jubilación patronal y desahucio, han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y en los gastos de venta y administración.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
10 MAY 2012
DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO - MACHALA

15. PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Capital social	10,000	10,000	10,000
	10,000	10,000	10,000

15.1 Capital social

El capital social autorizado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 consiste de 10,000 acciones de US$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. Con fecha 31 de diciembre del 2011 la Compañía recibió aportes para futuras capitalizaciones en maquinarias, equipos y plantaciones de banano y caña guadua por US$2,142,302 que fueron registrados dentro de las cuentas activos biológicos y Planta y equipo del estado de situación inicial.

15.2 Acciones ordinarias

	Número de acciones	Capital en acciones	Prima de emisión
Saldo al 31 de diciembre del 2011	10,000	10,000	10,000
	10,000	10,000	10,000

15.3 Reservas

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

15.4 Utilidades retenidas

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Utilidades retenidas - distribuibles	19,753	(44,471)	53,516
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 4)	(29,303)	(29,303)	(29,303)
	(9,550)	(73,774)	24,213

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 MAY 2012
DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO

- **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 NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía. Mientras que el saldo deudor podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	2011	2010
Ingreso proveniente de la venta de bienes	3,114,540	3,067,060

16.1 Ingresos provenientes de productos y servicios principales

Los ingresos de la Empresa prevenientes de productos y servicios principales son los siguientes:

	2011	2010
Cajas de banano (1)	3,106,895	3,064,533
Arriendo activos fijos	2,734	893
Chatarra	4,911	1,408
Otros	-	226
	3,114,540	3,067,060

(1) Durante los años 2011 y 2010, los ingresos que surgen de ventas directas de cajas de banano son obtenidos de la venta a las compañías Bonanza, Proneban y al Sr. Manuel Blacio, entre los clientes más importantes.

10 MAY 2012

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2011	2010
Costo de ventas	2,627,621	2,675,750
Gastos de ventas	123,282	83,688
Gastos de administración	312,210	333,908
Otros gastos	38,391	13,313
Gastos de intereses	1,368	8
Total	3,102,872	3,106,667

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

	2011	2010
Materiales	731,603	739,012
Mano de obra	1,486,916	1,336,672
Costos indirectos de producción	409,102	602,158
Gastos de personal	135,358	111,177
Gastos de servicio	95,577	101,507
Gastos de suministros y materiales	38,016	15,028
Gastos de mantenimiento	20,246	31,206
Gastos de depreciación	17,513	23,603
Gastos de amortización	869	49,011
Gastos impuestos	4,631	284
Otros gastos	38,391	13,313
Gastos de ventas	123,282	83,688
Gastos de intereses	1,368	8
Total	3,102,872	3,106,667

Gastos de personal - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2011	2010
Sueldos y salarios	89,290	67,808
Participación a trabajadores	1,408	185
Beneficios sociales	30,240	25,974
Aportes al IESS	10,022	8,620
Beneficios definidos	4,398	8,590
Total	135,358	111,177

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
10 MAY 2012
DOCUMENTACION

Gasto Depreciación - Un detalle de gastos depreciación es como sigue:

	2011	2010
Depreciación de planta y equipo	17,513	23,603

18. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía mantiene suscritos, contratos de arrendamientos operativos que consisten en el alquiler por parte del Holdingdine S.A. de los predios donde funcionan las oficinas por el periodo de un año, renovable automáticamente.

18.1.1 Pagos reconocidos como costos

	2011	2010
Pagos por arrendamiento	224,000	448,000

El canon de arrendamiento del año 2011, disminuyo debido a la crisis económica a nivel mundial que influyo en la comercialización de la fruta de banano.

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (25 de abril del 2012) 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 2011 han sido aprobados por la Junta Directiva el marzo 22 del 2012.

* * * *