

## **ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Información general	1	8
Políticas contables significativas	1	8
Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	4	20
Estimaciones y juicios contables críticos	3	19
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	27
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	27
Inventarios	8	29
Propiedades, planta y equipo	9	29
Activos biológicos		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	32
Impuestos	12	32
Provisiones	13	37
Obligación por beneficios definidos	14	38
Patrimonio	15	40
Ingresos	16	42
Costos y gastos por su naturaleza	17	42
Contratos de arrendamientos operativos	18	44
Hechos ocurridos después de la fecha del período sobre el que se informa	19	44
Aprobación de los estados financieros	20	44

### **HDINEAGROS S.A.**

---

Ing. Hugo Cabezas  
Gerente General

Ing. Tania Ajila S  
Contador General

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b>Notas</b>	<b>Dicbre. 2012</b>	<b>Dicbre.31 2011</b>	<b>2010</b>
		<b>( U.S. dólares)</b>		
NIC 1.60		<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
NIC 1.54(i)	6	19.516	12,403	189.231
NIC 1.54(h)		Efectivo y equivalentes de efectivo		
	7	205.505	239,427	234.848
		Cuentas x cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		
NIC 1.54(g)	8	33.238	53,480	46,469
		Inventarios		
		Otros activos		
NIC 1.54(n)	12	41.732	38.488	24.584
		Activos por impuestos corrientes		
		<b><u>299.991</u></b>	<b><u>343.798</u></b>	<b><u>495.132</u></b>
		<b>Total activos corrientes</b>		
NIC 1.60		<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
NIC 1.54(a)	9	464.564	511,072	80,813
		Propiedades, planta y equipo		
	10	2'282.486	1'947.767	
		Activos biológicos		
NIC 1.54(o)		-	6,301	8,968
		Activos por impuestos diferidos		
		<b><u>2'747.050</u></b>	<b><u>2'465.140</u></b>	<b><u>89,781</u></b>
		<b>Total activos no corrientes</b>		

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

<b>TOTAL</b>	<b><u>3'047.041</u></b>	<b><u>2'808,938</u></b>	<b><u>701.563</u></b>
--------------	-------------------------	-------------------------	-----------------------

---



---

Ing. Hugo Cabezas  
Gerente General

---

Ing. Tania Ajila S  
Contador General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		<b>Notas</b>	<b>Dicbre. 2012</b>	<b>Dicbre.31 2011</b>	<b>2010</b>
<b>(en miles de U.S. dólares)</b>					
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>					
NIC 1.60 NIC 1.54(k)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	669.529	467,074	459,250
NIC 1.54(n)	Pasivos por impuestos corrientes	18	25.374	12,203	8,568
NIC 1.54(l)	Provisiones	20	73.333	66,104	39,882
	<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>768.236</u></b>	<b><u>545,381</u></b>	<b><u>507,700</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>					
NIC 1.60 NIC 1.55	Obligación por beneficios definidos	21	82.419	51.892	39,784
	<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b><u>82.419</u></b>	<b><u>51,892</u></b>	<b><u>39,784</u></b>
	<b>Total pasivos</b>		<b><u>850.655</u></b>	<b><u>597,273</u></b>	<b><u>547,484</u></b>
<b>PATRIMONIO:</b>					
		24			
NIC 1.55	Capital social		10.000	10,000	10,000
NIC 1.55	Reserva legal		5.000	5.000	5.00
NIC 1.55	Aportes Futuras capitalizaciones				96,202
	Resultados Acum. Adop. 1era. vez NIIF		2'238.504	2'238,504	
	Resultados acum. Ejercicios anteriores		-29.302	-58,664	-58,664
NIC 1.55			-44.471	-15.109	-
	<b>Resultados del Ejercicio</b>		16.655	31.934	-15.109
	<b>Total patrimonio</b>		<b><u>2'196.386</u></b>	<b><u>2'211.665</u></b>	<b><u>37,429</u></b>
	<b>TOTAL</b>		<b><u>3'047.041</u></b>	<b><u>2'808,938</u></b>	<b><u>584,913</u></b>

\_\_\_\_\_  
Ing. Hugo Cabezas  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Ing. Tania Ajila  
Contador General

## **HDINEAGROS S.A.**

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

---

		<b>Notas</b>	<b>Dicbre 2012</b>	<b>Dicbre 2011</b>
			<b>( U.S. dólares)</b>	
NIC 1.82(a)	INGRESOS	25	3'781.268	3'114,540
NIC 1.99	COSTO DE VENTAS	29	<u>2'718.794</u>	<u>2'627,621</u>
NIC 1.85	MARGEN BRUTO		1'062.474	486,919
NIC 1.99	Gastos de ventas	29	(150.903)	(123,282)
NIC 1.99	Gastos de administración	29	(514.069)	(305.987)
NIC 1.99	Otros gastos	29	(312,575)	<u>(2,370)</u>
NIC 1.85	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		84.927	55.280
NIC 1.82(d)	Menos gasto por impuesto a la renta:	18		
	Corriente		(68.272)	(19,859)
	Diferido			<u>3.488</u>
	Total		<u>(68.272)</u>	<u>(23.347)</u>
NIC 1.82(f)	UTILIDAD DEL AÑO <sup>1</sup>		<u>16.655</u>	<u>31,934</u>
	OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
68NIC 1.82(g)	Ganancia (pérdida) del valor neto sobre inversiones en instrumentos del patrimonio designados a su valor razonable con cambios en otro resultado integral			
NIC 1.82(g)	Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo			
NIC 1.82(h)	Ganancias (pérdidas) actuariales			
NIC 1.82(h)	Participación en otro resultado integral de las asociadas			
NIC 1.85	Otro resultado integral del año, neto de impuestos			-
NIC 1.82(i)	TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO			

*(Continúa...)*

---

## **HDINEAGROS S.A.**

1

Ing. Hugo Cabezas  
Gerente General

Ing. Tania Ajila  
Contador General

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

---

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> ( U.S. dólares)	Dicbre. <u>2011</u>
NIC 1.82(f) UTILIDAD Y/O PERDIDA DEL AÑO		16.655 =====	31,934 =====

---

Ing. Hugo Cabezas  
Gerente General

---

Ing. Tania Ajila  
Contador General

## HDINEAGROS S.A.

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

	Capital social	Aportes Futuras Capitali- zacione s	Reserva legal	Adopción NIIF Primera vez	Reserva de revaluación de inversiones	Otras <u>reservas</u>	Utilidades <u>retenidas</u>	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
Saldos al 1 de enero de 2011	10,000	96,202	5,000	-58.664			(15,109)	37,429
Reserva Dividendos en efectivo							31.934	31.934
Aportes futuras capitalizaciones		<u>2'142302</u>						2'142.302
Pérdida neta y resultado integral del año						-		
Saldos al 31 de diciembre de 2011	10,000	2238,504	5,000	-58.664			16,825	221166 5
Utilidad (pérdida) del año								16.655
Aportes Futuras capitalizaciones	-		-		-			
Pago de dividendos	-		-		-		-31.934	-31934
Otro resultado integral del año						-		
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	<u>10.000</u>	<u>2238504</u>	<u>5.000</u>	<u>-58.664</u>	=		<u>-15.109</u>	<u>2'1712</u> <u>'196.386</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

--

Ing. Hugo Cabezas  
Gerente General

Ing. Tania Ajila S.  
Contador General

**HDINEAGROS S.A.****ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<b>Notas</b>	<b>2012</b>	<b>Dicbre. 2011</b>
		<b>( U.S. dólares)</b>	
NIC 7.10 FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		3'818.248	3'136,112
Pagos a proveedores y a empleados		(3'436.361)	(3'055,119)
NIC 7.31 Intereses pagados			
NIC 7.35 Impuesto a la renta			
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		<u>381.887</u>	<u>80,993</u>
NIC 7.10 FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incremento de activos financieros			
Inversiones en asociadas			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(342.839)	(279.125)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo			
Adquisición de propiedades de inversión			
Precio de venta de propiedades de inversión			
Adquisición de activos intangibles			
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>(342.839)</u>	<u>(279,125)</u>
NIC 7.10 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aporte futuras capitalizaciones		(31.934)	21.304
NIC 7.31 Pago de dividendos			
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		<u>(31.934)</u>	<u>21.304</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		7.113	(176,828)
SalDOS al comienzo del año		<u>12.403</u>	<u>189.231</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>19.516</u>	<u>12,403</u>
Ver notas a los estados financieros consolidados			
Nota:			

*Lo anterior ilustra el método directo para reportar flujo de efectivo proveniente de actividades de operación.*

Ing.Hugo Cabezas  
Gerente General

Ing. Tania Ajila  
Contador General

## **HDINEAGROS S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

NIC 1.138(a), (c)

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 de 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 2012 y 2011, el personal total de la compañía alcanza 208 y 202 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 USD \$ 2'142.302 registrados dentro de las cuentas patrimoniales, según la siguiente descripción:

- a) Por parte de la Dirección de Industrias del Ejército-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 USD \$ 2'088.347,67
- b) Por su parte el HOLDINGDINE, también efectuó aportes de plantaciones e instalaciones valuadas 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.

EL HOLDINGDINE S.A., en Agosto de 2012, realiza la cesión de acciones de HDINEAGROS, a favor del INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL DE LAS FUERZAS ARMADAS.

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

NIC 27.41(a)

#### **POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### ***Declaración de cumplimiento<sup>2</sup>***

---

<sup>2</sup> Incluye las revelaciones de adopción por primera vez de las NIIF.

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, han sido preparados exclusivamente para 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.

NIIF 1.8 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.

NIC 1.17 (b) **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, 31 de diciembre del 2011 y 31 de Diciembre del 2012, los estados de resultado integral<sup>3</sup>, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. 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.

NIC 2.36(a) **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.

NIIF 7.21 **2.4 Propiedades, planta y equipo**

**2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento**

NIC 16.73(a),(b) Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

<sup>3</sup> Incluir la referencia al estado de resultados y de resultado integral, si la Compañía presenta por separado estos dos estados.

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.

#### **2.4.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo***

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, 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 propiedades, 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 deprecian 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:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
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 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.

NIC 40.75(a)

## **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 Ejército 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, dalo 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 nos transfirieron a un valor razonable y no ha habido un cambio significativo en las circunstancias económicas entre la fecha de la transacción y al 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**

### **2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada**

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.

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

Al final de cada período, el Grupo 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.

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 de HDINEAGROS, 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% 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

En el año 2012 HDINEAGROS, como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23 % sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

### **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 imposables. 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.

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 Empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Empresa 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***

### **2.10.1 *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. 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 surgidas en un periodo 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 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 2012 y que consta en la cuenta pasivo (reserva) es la provisión que debe contabilizarse a esa fecha.

### ***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.

NIC 18.35(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.

### **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.

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.

NIIF 7.36(c)

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.<sup>4</sup> 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 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, el Grupo 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 continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

NIF 7.21

### **2.16 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo**

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.

---

<sup>4</sup> Se requiere la revisión de las estimaciones de valor razonable por parte de un Especialista de Valor Razonable de (FAS)

### **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 remediación 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.

NIF 7.36(c).37

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 del Grupo luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

NIF 7.21

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

Aplicación obligatoria  
para ejercicios iniciados a  
partir de:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>partir de:</u>
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

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.<sup>3</sup>

- Ⓢ 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 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**

NIIF 1.14-17

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 <sup>5</sup>**

---

<sup>5</sup> Incluir únicamente las exenciones aplicables a 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 ciertas 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***<sup>6</sup>

NIIF 1.D10-D11

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 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***

NIIF 1.11-24

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***

---

<sup>6</sup> Si la Compañía no adoptó el método de banda de fluctuación esta exención no es aplicable.

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	en US dólares	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	96,088	162,580
<b>Ajustes por la conversión a NIF:</b>		
Ajuste por cambio en la vida útil de propiedades y equipos (1)	(11,230)	(5,192)
Reconocimiento de una obligación por beneficios definidos (2)	(39,784)	(21,686)
Registro de provisión para vacaciones (3)	(16,617)	(6,493)
Redasignación de aportes para futuras capitalizaciones		
Aplicación de Impuestos Diferidos (4)	8,988	4,070
Subtotal	<u>(58,664)</u>	<u>(29,301)</u>
<b>Patrimonio de acuerdo a NIF</b>	<b><u>37,424</u></b>	<b><u>133,279</u></b>

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

##### Con efectos patrimoniales

##### (1) Costo atribuido de propiedades, 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 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\$ 21,685 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 USD \$ 18,099.

En cuanto a vacaciones al 1 de Enero de 2010, el efecto a resultados años anteriores es de USD \$ 6.493 y al 31 de Diciembre de 2010, el efecto a resultados es de USD \$ 10,124.

**(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\$ 4,898, respectivamente y una disminución de resultados del año anterior en USD \$ 4,898.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	( U.S. dólares)	
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11,230	5,192
Provisión de jubilación patronal	18,475	7,956
Provisión de desahucio	7,660	3.131
 Total	 <u>37,365</u>	 <u>16.279</u>
 Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	 24%	 25%
 Activo (Pasivo) por impuestos diferidos	 <u>8,968</u>	 <u>4,070</u>

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

	Dic-31 2010 (U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores	(15,109)
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	4,888
Subtotal	<u>(29,362)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(44,471)</u></b>

### 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 \$ 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 determinó diferencias en los resultados del ejercicio 2010 USD \$ 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 <u>informado</u>	Ajustes por la conversión <u>a NIIF</u>	<u>NIIF</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de operación <b>(1)</b>	65,981	(6.038)	59,943
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de inversión <b>(1)</b>	(7,120)	6.038	(1.081)
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de financiamiento	<u>(51,378)</u>	—	<u>(51,378)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:</b>			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	7,483	-	7,483
Saldo al comienzo del año	<u>181.748</u>	—	<u>181.748</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>189,231</u></u>	—	<u><u>189,231</u></u>

NIIF 1.25

**(1)** Los ajustes por la conversión a NIIF, son USD \$ 29.363 que afectaron a resultados del ejercicio 2010.

## **5 ADMINISTRACION DE RIESGOS**

### **5.1 Gestión de riesgo financiero**

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 de efectivo 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 porción 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:

*Activos financieros:*

	<b>Al 31 de Dicbre del 2012</b>	<b>Al 31 de Diciembre del 2011</b>	<b>Al 31 de Diciembre del 2010</b>
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 6)	19,516	12.403	189,231
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	205.505	239.427	234,848
<b>Total</b>	<b><u>225,021</u></b>	<b><u>251,830</u></b>	<b><u>424,079</u></b>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	669,529	467,074	459,250
<b>Total</b>	<b><u>669,529</u></b>	<b><u>467,074</u></b>	<b><u>459,250</u></b>

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

NIC 7.45 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: <sup>7</sup>

	<b><u>Dicbre. 2012</u></b>	<b><u>Dicbre 2011</u></b> ( U.S. dólares)	<b><u>Dicbre, 2010</u></b>
Caja	500	66	196
Banco Rumiñahui	1.811		
Banco de Guayaquil S.A.	17.205	12,337	189,035
<b>Total</b>	<b><u>19.516</u></b>	<b><u>12,403</u></b>	<b><u>189,231</u></b>

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<b><u>Dicbre 2012</u></b>	<b><u>Dicbre 2011</u></b> ( U.S. dólares)	<b><u>Diciembre, 2010</u></b>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	352.518	234,900	227,313
Provisión para cuentas dudosas	<u>(198.405)</u>	<u>(24.548)</u>	<u>(14.133)</u>
<b>Subtotal</b>	<b>154.113</b>	<b>210,352</b>	<b>213,180</b>
Otras cuentas por cobrar:			

<sup>7</sup> Si no existe sobregiros incluir "Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue":



## 8 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Diciembre,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
	2010		
Materia prima	33.238	53,480	46,469
	<u>33.238</u>	<u>53,480</u>	<u>46,469</u>
Total			

NIC 2.36(e),(f),(g) Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$ 1'462.471 y US\$ 729,851 respectivamente.

NIC 1.61

## 9 PROPIEDADES, Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Diciembre,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	( U.S. dólares)		
	2010		
Costo o valuación	580.870	568,549	130,792
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(116.306)</u>	<u>(57,477)</u>	<u>(49,979)</u>
Total	<u>464.564</u>	<u>511,072</u>	<u>80,813</u>
<i>Clasificación:</i>			
Muebles y Enseres	24.912	21,497	24.634
Maquinaria y equipo	296.205	324,545	25.660
Equipo de Computación	1.716	2,504	3.829
Vehículos	27.182	42,020	26.690
Edificios, construcciones e instalaciones	<u>114.549</u>	<u>120.506</u>	-
Total	<u>464.564</u>	<u>511,072</u>	<u>80,813</u>

NIC 17.31(a)

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

	Muebles y Enseres al costo	Maquinar ia y Equipo al costo	Equipo de Computación al costo	Edificios Construccione s e instalaciones costo	Vehículos al costo	Total
NIC 16.73(a) NIC 16.73(d),(e)						



**Plantaciones de banano y caña guadua (Valor razonable)**

Al 31 de Diciembre de 2011, se transfirieron las plantaciones de banano y caña guadua, 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. Así mismo 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.

Las plantaciones fueron transferidas a la compañía a su valor razonable y fueron avaluadas al 31 de Diciembre de 2012..

Detalle por haciendas de activo biológico tanto de plantaciones y cultivos en crecimiento en desarrollo como de plantaciones y cultivos en producción al 31 de Diciembre de 2012:

<b>PLANTACION</b>	<b>HECTAREAS</b>	<b>PLANTACION EN CRECIMIENTO</b>	<b>PLANTACION EN PRODUCCION</b>	<b>TOTAL PLANTACION</b>
Juana Fernández	69	142.714	82.660	225.374
Pagua	55	125.035	45.608	170.643
Herrera	38	73.634	30.100	103.734
Central	43	101.913	52.306	154.219
Brigada	77	180.348	104.805	285.153
Bolívar	54	127.196	79.995	207.191
Rosario	8	19.202	7.968	27.170
Río Siete Caña guadua(1)	200	1'000.442	108.560	1'109.002
<b>Total plantaciones</b>		<b>1'770.484</b>	<b>512.002</b>	<b>2'282.486</b>

(1) Corresponden a plantaciones de caña guadua.

**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:

... Diciembre 31,...      Diciembre,  
2012                      2011                      2010  
( U.S. dólares)

Proveedores locales	174.372	122,241	104,578
Proveedores del exterior			
Compañías relacionadas:			
Holding Dine	444.533	220,000	337,823
Dinmob			5.138
Otros	<u>50.624</u>	<u>124,834</u>	<u>11,711</u>
Total	<u>669.529</u>	<u>467,074</u>	<u>459,250</u>

## 12 IMPUESTOS<sup>8</sup>

### 12.1 Activos y pasivos del año corriente

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

	... Diciembre 31,...	Diciembre,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	( U.S. dólares)		
		<u>2010</u>	
Activos por impuesto corriente:			
Retenciones en la fuente	68.272	<u>38.488</u>	24.584
Anticipo de impuesto a la renta			
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas		-	-
Reintegro de impuestos	—	—	—
Total	<u>68.272</u>	<u>38,488</u>	<u>24,584</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	0	19.859	
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	25.374	12,203	8,568
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar			
Activos por impuestos diferidos (2)	0	<u>6.301</u>	<u>8.968</u>
Total	<u>93.646</u>	<u>76,851</u>	<u>42,120</u>

### 12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

NIC 12.79

El gasto del impuesto a la renta incluye:

2012                      2011  
( U.S. dólares)

<sup>8</sup> Incluir al personal de Impuestos en la revisión de los cálculos de impuesto a la renta (corrientes y diferidos), del anticipo y en la revisión de esta nota.

Gasto del impuesto corriente	(68.272)	(19,859)
Gasto del impuesto diferido		(3,488)
Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos producidos por la reducción de la tasa impositiva (Ver Nota 18.6) <sup>9</sup>	-	-
Total gasto de impuestos	<u>(68.272)</u>	<u>(23,347)</u>

NIC 12.81(c)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	( U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	84.927	55,280
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 23% (25% para el año 2010) <b>(1)</b> <sup>10</sup>	(68.272)	(19,859)
Efecto de los ingresos que están exentos de impuestos		-
Amortización de pérdidas tributarias <b>(2)</b>		
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable		
Efecto de concesiones (investigación y desarrollo y otras provisiones)		
Pérdidas por deterioro que no son deducibles		
Efecto en el saldo inicial de impuestos diferidos producida por la reducción en la tasa impositiva (Nota 18.6) <sup>11</sup>		<u>(3.488)</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados <sup>12</sup>	<u>68.272</u>	<u>(23,347)</u>
Anticipo calculado <b>(3)</b> <sup>13</sup>	<u>0</u>	<u>0</u>

**(1)** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% 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

<sup>9</sup> La tarifa de impuesto a la renta para sociedades se reducirá de forma progresiva en tres puntos porcentuales, es decir la tasa será: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

<sup>10</sup> La tarifa de impuesto a la renta para sociedades se reducirá de forma progresiva en tres puntos porcentuales, es decir la tasa será: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

<sup>11</sup> La tarifa de impuesto a la renta para sociedades se reducirá de forma progresiva en tres puntos porcentuales, es decir la tasa será: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

<sup>12</sup> Incluir en el caso de que la Compañía haya generado impuesto mínimo equivalente al anticipo calculado.

<sup>13</sup> Incluir en el caso de que la Compañía haya generado impuesto mínimo equivalente al anticipo calculado.

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 año 2011, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24 % (2010 25 %) sobre la 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.

En el año 2012, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre las retenciones del 2 % en la venta de cajas de banano.

### 12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	( U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	0	0
Provisión del año	68.272	23,347
Pagos efectuados	0	0
Saldos al fin del año	<u>68.272</u>	<u>23.347</u>

### 12.4 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

	... Diciembre 31,...	Diciembre,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Impuesto corriente:</i>	(68.272)	(19.859)
[describa]	—	—
Subtotal		(21.052)
<i>Impuesto diferido:</i>		
Generado por transacciones con participantes en el patrimonio:		
Reconocimiento inicial del componente patrimonial de los instrumentos financieros compuestos		
Ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.3.1)		4.898
Reducción en el saldo inicial de impuestos diferida producida por la reducción en la tasa impositiva (Nota 18.6) <sup>14</sup>		

Otros [describa]	—	<u>3.488</u>	—
Subtotal	—	<u>3.488</u>	<u>4.898</u>
Total impuesto a las ganancias reconocido directamente en el patrimonio		<u>23.347</u>	<u>16.154</u>

NIC 12.81(ab)

### 12.5 Saldos del impuesto diferido

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

Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en Imp. A la renta	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
----------------------------	------------------------------	-------------------------------	--	-----------------------

... ( U.S. dólares) ...

#### Año 2011

NIC 12.81(a),(g)

#### Diferencias temporarias:

Asociadas				
Cuentas comerciales por cobrar				
Propiedades, planta y equipo	2.695		822	3.517
Arrendamientos financieros				
Activos intangibles				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Activos financieros al valor razonable con cambio en otro resultado integral				
Provisiones				
Préstamos medidos al costo amortizado				
Otros pasivos financieros				
Provisión de jubilación patronal	<u>4.434</u>		<u>(1.833)</u>	<u>2.601</u>
Provisión de bonificación por desahucio	<u>1.839</u>		<u>(1.656)</u>	<u>183</u>
Otros			<u>(2.667)</u>	
Subtotal	<u>8.968</u>			<u>6.301</u>

#### Pérdidas y créditos tributarios no utilizados:

Pérdidas tributarias	
Otros	
Subtotal	

Total	<u>8.968</u>			<u>6.301</u>
-------	--------------	--	--	--------------

<sup>14</sup> La tarifa de impuesto a la renta para sociedades se reducirá de forma progresiva en tres puntos porcentuales, es decir la tasa será: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

NIC 12.81(a),(g)

Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
----------------------------------	------------------------------------	--	---	-----------------------------

... ( U.S. dólares) ...

**Año 2010**

*Diferencias temporarias:*

Asociadas

Cuentas comerciales por cobrar

Propiedades, planta y equipo

Arrendamientos financieros

Activos intangibles

Activos financieros al valor razonable  
con cambios en resultados

Activos financieros al valor razonable  
con cambio en otro resultado integral

Provisiones

Préstamos medidos al costo amortizado

Otros pasivos financieros

Provisión de jubilación patronal

Provisión de bonificación por  
desahucio

Otros [describa]

Subtotal

1.298

1.989

783

4.070

—

—

—

1.397

2.445

1.056

3.501

2,695

4,434

1,839

8,968

*Pérdidas y créditos tributarios no  
utilizados:*

Pérdidas tributarias

Otros

Subtotal

—

—

—

—

—

—

—

—

Total

4.070

—

—

4.898

8.968

**12.6 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción <sup>15</sup>**

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:

- ⊙ 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%. <sup>16</sup>
- ⊙ 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.

<sup>15</sup> Incluir únicamente los efectos aplicables a la Compañía.

<sup>16</sup> Incluir la tasa utilizada para la medición de los impuestos diferidos del año 2011 considerando las tasas en las que se esperen vayan a revertirse las diferencias temporarias.

- ⊙ 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:

	... Diciembre 31,...	Diciembre
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	( U.S. dólares)	
	<u>2012</u>	<u>2010</u>
Accionista		
Participación a trabajadores	181	9,755
Beneficios sociales	54.853	38,374
Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas		
Otras provisiones	<u>18.299</u>	<u>17,975</u>
<b>Total</b>	<u><b>73.333</b></u>	<u><b>66,104</b></u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	73.333	66,104
No corriente	<u>82.419</u>	<u>51.892</u>
<b>Total</b>	<u><b>155.752</b></u>	<u><b>117,996</b></u>
		<u><b>39,882</b></u>
		<u><b>39.784</b></u>
		<u><b>79.666</b></u>

## 20.1 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	( U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9.755	1,049
Provisión del año		9,755
Pagos efectuados	(9.575)	(1.049)
Saldos al fin del año	=	<u>9,755</u>

NIC 37.85(a),(b)

## 14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...	Diciembre,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	61.423	41,729
Bonificación por desahucio	<u>20.996</u>	<u>10.163</u>
Total	<u>82.419</u>	<u>39,784</u>

### 21.1 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.

NIC 19.120A (c)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	41.729	30.419
Costo de los servicios del período corriente	16.904	12.338
Costo por intereses	2.712	1.977
(Ganancias)/pérdidas actuariales	5.263	(2.897)
Costo de los servicios pasados		
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	(5.185)	
Pasivos totalmente pagados sobre el finiquito		(1.301)
Beneficios pagados		

Otros		<u>1.193</u>
Saldos al fin del año	<u>61.423</u>	<u>41,729</u>

## 21.2 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	10.163	9.365
Costo de los servicios del período corriente	5.334	4.326
Costo por intereses	661	609
(Ganancias)/pérdidas actuariales	4.838	(4.549)
Costo de los servicios pasados		
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones		
Pasivos totalmente pagados sobre el finiquito		
Beneficios pagados		412
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>20.996</u>	<u>10.163</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de Diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente.<sup>17</sup> 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.<sup>18</sup>

<sup>17</sup> Se requiere la revisión los cálculos actuariales por parte de un Especialista de Valor Razonable de (FAS).

<sup>18</sup> Eliminar “con base en el enfoque de la banda de fluctuación” si la Compañía no aplica esta política.

NIC 19.120A(n) Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

NIC 19.120A(g) Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	5.334	4.326
Intereses sobre la obligación	661	609
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	4.838	(4.549)
Costo de servicios pasados	-	-
Pérdidas/(ganancias) provenientes de reducciones o cancelaciones	—	—
Total	<u><u>10.833</u></u>	<u><u>386</u></u>

NIC 19.120A(g) Durante los años 2012 y 2011, del importe del costo del servicio, han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y en los costos de administración.

## 15 PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue:

	Dicbre <u>2012</u>	Dicbre 31 <u>2011</u>	Diciembre, <u>2010</u>
	( U.S. dólares)		
Capital social	10.000	10,000	10,000
Total	<u>10.000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

### 15.1 *Capital Social*

El capital social autorizado consiste de 10,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario (10,000 al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.<sup>19</sup>

<sup>19</sup> Cuando es una compañía limitada no son acciones, son participaciones.

**15.2 Acciones ordinarias**

	Número de <u>acciones</u>	Capital en <u>acciones</u> ... ( U.S. dólares) ...	Prima de <u>emisión</u>
Saldo al 1 de enero de 2011	10,000	10,000	
Cambios [describir]	_____ -	_____ -	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	10,000	10,000	
Cambios [describir]	_____ -	_____ -	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	

**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:

	Dicbre, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u>	Dicbre, <u>2010</u>
	... ( de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	(44.471)	31,934	-44,471
Resultados acumulados provenientes de la adopción			
por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>-29.303</u>	<u>(29.303)</u>	<u>-29,303</u>
Total	<u>-73.774</u>	<u>2,631</u>	<u>-73.774</u>

- ⊙ **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** <sup>i</sup>-  
Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta

en el caso de liquidación de 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

NIC 18.35(b) Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	( U.S. dólares)	
NIC 18.35(b) Ingresos provenientes de la venta de bienes	3'781.268	3'114,540
NIC 18.35(b) Total	<u>3'781.268</u>	<u>3'114.540</u>

### 16.1 Ingresos provenientes de productos y servicios principales

NIF 8.32 Los ingresos de la Empresa provenientes de productos y servicios principales son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cajas de banano (1)	3'635.914	3'106,895
Arriendo Activos fijos	2.742	2734
Chatarra	1.514	4,911
Caña guadua	<u>68.408</u>	_____
Maíz	800	
Otros	71.890	
Total	<u>3'781.268</u>	<u>3'114,540</u>

*Durante* los años 2012 y 2011, 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.

## 17 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA<sup>20</sup>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	( U.S. dólares)	
Costo de ventas	2'718.794	2'627,621

<sup>20</sup> Incluir esta nota si la Compañía elige la clasificación de costos y gastos en el estado de resultados basada en la función de los mismos.

Gastos de ventas	150.903	123,282
Gastos de administración	514.069	312.210
Otros gastos	310.953	<u>38,391</u>
Gastos de intereses	<u>1.622</u>	<u>1.368</u>
Total	3'696.341	<u>3'102,872</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materiales	1462.471	731,603
Mano de obra	1'058.436	1'486,916
Costos indirectos de producción	<u>197.887</u>	<u>409,102</u>
Gastos de Personal	195.637	135,358
Gastos de servicio	229.605	95,577
Gastos de suministros y materiales	26.480	38,016
Gastos de mantenimiento	26.045	20,246
Gastos de depreciación	7.802	17,513
Gastos de amortización	<u>0</u>	<u>869</u>
Gastos impuestos	<u>27.604</u>	<u>4.631</u>
Otros Gastos	311.849	38,391
Gastos de ventas	<u>150.903</u>	<u>123,282</u>
Gastos de intereses	1.622	<u>1.368</u>
Total	3'696.341	<u>3'102,872</u>

**Gastos por Beneficios a los Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	( U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	136.017	89,290
Participación a trabajadores	-	1.408
Beneficios sociales	25.273	30,240
Aportes al IESS	23.180	10,022
Beneficios definidos	<u>11.167</u>	<u>4,398</u>
Total	<u>195.637</u>	<u>135,358</u>

**Gasto Depreciación y Amortización** - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	( U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	7.802	17,513

Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipo		
Depreciación de propiedades de inversión		
Amortización de activos intangibles		—
Total	7.802	<u>17,513</u>

## 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 haciendas por el periodo de un año, renovable automáticamente.

### NIC 17.35(d) NIF 7.7 **18.1.1 Pagos reconocidos como costos**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	( U.S. dólares)	
NIC 17.35(e) Pagos por arrendamiento I	<u>224.000</u>	<u>224,000</u>

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

NIC 10.21 Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (5 de Enero 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

NIC 10.17 Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido aprobados por la<sup>21</sup> Gerencia General en Enero 5 del 2013.

<sup>21</sup> Incluir la fecha de aprobación para la emisión de los estados financieros.

<sup>i</sup> Si el saldo de los ajustes es acreedor.