

DIVEFRUT S. A.
(Una subsidiaria de Nintanga S. A.)
(Quito – Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

DIVEFRUT S. A.
(Una subsidiaria de Nintanga S. A.)

Estados Financieros
31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 34

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - Divefrut S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
DIVEFRUT S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Divefrut S. A. (una subsidiaria de Nintanga S.A.)** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Bases para la Opinión Calificada

6. Los estados financieros fueron preparados sobre la base de que **Divefrut S. A.** seguirá como un negocio en marcha, considerando que los accionistas y la administración no tienen planes o intenciones de reducir sus operaciones. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía ha incurrido en pérdidas acumuladas de aproximadamente US\$ 1,554,000, registra un patrimonio negativo de aproximadamente US\$ 354,000 y los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en aproximadamente US\$ 569,000. Estos factores crean cierta incertidumbre respecto a que la Compañía permanezca como un negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de activos, o de los montos y clasificación de pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo sexto sobre la base para la opinión calificada, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Divefrut S. A.** al 31 de diciembre del 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

8. Los estados financieros de apertura al 1 enero del 2011 y al cierre del 31 de diciembre del 2011, preparados de acuerdo con bases comprensivas, según se explica más ampliamente en la nota 2, y se presentan sólo para fines comparativos, incluyen todos los ajustes significativos necesarios para presentarlos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales fueron determinados por la administración de **DIVEFRUT S. A.** Nuestra auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos sobre los saldos de apertura y al cierre del 31 de diciembre del 2011, con el alcance que estimamos necesario en cada una de las circunstancias. Dichos estados financieros de apertura y al cierre del 31 de diciembre del 2011, se presentan de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos con los estados financieros de **DIVEFRUT S. A.** al 31 de diciembre de 2012.

UHY Auditor Advisory Services
UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643


Felipe Sánchez M.
Representante Legal

Quito, 15 de abril del 2013

DIVEFRUT S. A.
(Una subsidiaria de Nintang S. A.)
(Quito - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

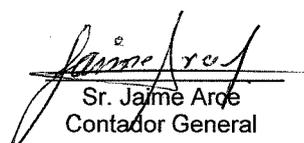
31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Saldos al 1 de enero del 2011</u>
Activos no corrientes:				
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	7	US\$ 887,505	1,433,312	1,823,246
Activos disponibles para la venta		<u>526,873</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>1,414,378</u>	<u>1,433,312</u>	<u>1,823,246</u>
Activos corrientes:				
Inventarios	8	210,632	149,271	101,252
Créditos por venta y otros deudores	9	37,376	49,902	66,640
Otros créditos fiscales	10	11,588	13,065	12,321
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	<u>8,231</u>	<u>600</u>	<u>704</u>
Total activos corrientes		<u>267,827</u>	<u>212,838</u>	<u>180,917</u>
Total activos		US\$ <u>1,682,205</u>	<u>1,646,150</u>	<u>2,004,163</u>
Patrimonio neto:				
Capital social	12	US\$ 1,200,000	1,200,000	3,000
Resultados acumulados	12	<u>(1,554,378)</u>	<u>(1,429,013)</u>	<u>(730,609)</u>
Total patrimonio neto		<u>(354,378)</u>	<u>(229,013)</u>	<u>(727,609)</u>
Pasivos				
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo y post – empleo	13	2,589	1,646	-
Cuentas por pagar aportes para futuros aumentos de capital		<u>1,196,220</u>	<u>1,196,220</u>	<u>2,393,220</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,198,809</u>	<u>1,197,866</u>	<u>2,393,220</u>
Pasivos corrientes:				
Pasivo por impuestos corrientes y otras deudas fiscales	14	529	885	974
Otras cuentas por pagar – partes relacionadas	6	30,975	38,697	824
Beneficios a empleados	15	5,689	22,015	19,318
Deudas comerciales y otros acreedores	16	<u>800,581</u>	<u>615,700</u>	<u>317,436</u>
Total pasivos corrientes		<u>837,774</u>	<u>677,297</u>	<u>338,552</u>
Total pasivos		<u>2,036,583</u>	<u>1,875,163</u>	<u>2,731,772</u>
Total patrimonio neto y pasivos		US\$ <u>1,682,205</u>	<u>1,646,150</u>	<u>2,004,163</u>


 Sr. Pablo Vergara Arias
 Gerente General


 Sr. Jaime Arce
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

DIVEFRUT S. A.
(Una subsidiaria de Nintanga S. A.)

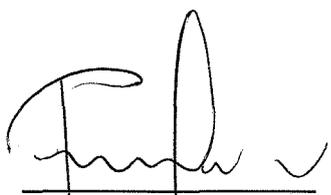
Estado de Resultados

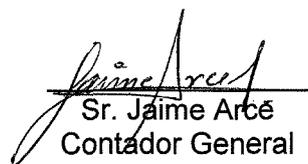
Año terminado el 31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas	18	US\$	330,415	457,979
Costo de las ventas	19		<u>(405,212)</u>	<u>(1,039,940)</u>
Margen bruto			(74,797)	(581,961)
Gastos de ventas y administración	20		(41,754)	(106,991)
Otros ingresos			214	1,535
Gastos financieros	21		<u>(231)</u>	<u>(223)</u>
Pérdida antes de impuestos			(116,568)	(687,640)
Impuesto a la renta mínimo a pagar	2(g) y 17		<u>(8,797)</u>	<u>(10,764)</u>
Pérdida neta		US\$	<u>(125,365)</u>	<u>(698,404)</u>
Pérdida por acción común	2(n)		<u>(0.10)</u>	<u>(0.78)</u>


 Sr. Pablo Vergara Arias
 Gerente General

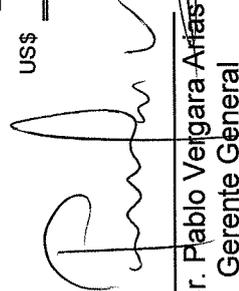

 Sr. Jaime Arcé
 Contador General

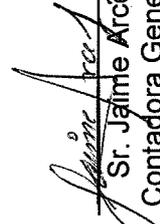
Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

DIVEFRUT S. A.
(Una subsidiaria de Nintang S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social (nota 12)	Aporte para futuros aumentos de capital (nota 12)	Reserva para capital (nota 12)	Resultados acumulados (nota 12)	Reserva para capital (nota 12)	Total resultados acumulados	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre del 2010, previamente reportados según NEC	US\$	3,000	2,393,220	36,475	(767,084)	-	(767,084)	1,665,611
Ajustes adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información financiera (nota 4)		-	(2,393,220)	(36,475)	-	36,475	36,475	(2,393,220)
Saldo al 1 de enero del 2011, según NIIF		3,000	-	-	(767,084)	36,475	(730,609)	(727,609)
Pérdida neta		-	-	-	(698,404)	-	(698,404)	(698,404)
Aumento de capital social		1,197,000	-	-	-	-	-	1,197,000
Saldo al 31 de diciembre del 2011		1,200,000	-	-	(1,465,488)	36,475	(1,429,013)	(229,013)
Pérdida neta		-	-	-	(125,365)	-	(125,365)	(125,365)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	1,200,000	-	-	(1,590,853)	36,475	(1,554,378)	(354,378)


Sr. Pablo Veigara Arias
Gerente General


Sr. Jaime Arcé
Contadora General

Las notas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

DIVEFRUT S. A.
(Una subsidiaria de Nintang S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

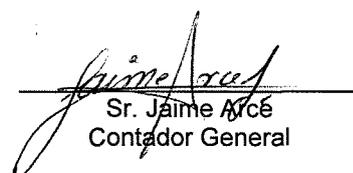
Año terminado el 31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 342,941	474,717
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(327,571)</u>	<u>(510,010)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones	15,370	(39,289)
Intereses y comisiones pagadas	(231)	(223)
Otros ingresos	<u>214</u>	<u>1,535</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>15,353</u>	<u>(37,977)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento-		
Préstamos (pagados) recibidos de compañías relacionadas	<u>(7,722)</u>	<u>37,873</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	7,631	(104)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>600</u>	<u>704</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	US\$ <u>8,231</u>	<u>600</u>
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Pérdida neta	US\$ <u>(125,365)</u>	<u>(698,404)</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizando en) las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo	18,934	386,754
Provisión para jubilación patronal	943	1,646
Baja de propiedad, maquinaria y equipo	-	3,180
Estimación para cuentas de dudoso cobro	<u>-</u>	<u>36,875</u>
	<u>19,877</u>	<u>428,455</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en créditos por ventas	12,526	(20,137)
Aumento en inventarios	(61,361)	(48,019)
Disminución otros créditos fiscales	1,477	658
Disminución pasivos impuestos corrientes	(356)	(1,491)
Aumento en deudores comerciales	184,881	298,264
(Disminución) aumento en beneficios sociales	<u>(16,326)</u>	<u>2,697</u>
	<u>120,841</u>	<u>231,972</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	US\$ <u>15,353</u>	<u>(37,977)</u>


Sr. Pablo Vergara Arias
Gerente General


Sr. Jaime Arcé
Contador General

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

1. Descripción del Negocio

DIVEFRUT S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 27 de octubre del 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de diciembre del 1994. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción agropecuaria y/o forestal y la comercialización dentro y fuera del país de toda clase de productos agrícolas, pecuarios y forestales, así como podrá participar como socia o accionista de otras compañías nacionales o extranjeras con fines similares; y celebrar y ejecutar toda clase de actos y contratos que se relacionen con su objetivo social.

La Compañía, al 31 de diciembre del 2012 presenta un déficit acumulado de US\$ 1,554,378, ocasionado principalmente porque sus ingresos en los últimos años no le han permitido hacer frente a sus costos y gastos de operación.

Los accionistas han manifestado su apoyo a las operaciones de la Compañía y la Administración se encuentra evaluando varias alternativas que le permitan generar los ingresos necesarios para cubrir sus costos operativos y fortalecer su patrimonio y entre las medidas consideradas están las siguientes:

- Redefinición de políticas de comercialización y crédito.
- Creación de capital de trabajo propio.
- Impulso a nuevos negocios.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Preparación –

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de Divefrut al 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados.

Las estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos e información actuales. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

Notas a los Estados Financieros

En la nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que se incluyen en el presente informe únicamente para propósitos comparativos, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo las políticas contables, aplicadas consistentemente con las utilizadas durante el ejercicio 2012, tal como lo establece la NIIF 1 "Primera Adopción" como parte del proceso de convergencia a las NIIF.

Los estados financieros de Divefrut convertidos a NIIF al 1 de enero del 2011 y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron aprobados de conformidad con las disposiciones societarias vigentes por la Junta General de Accionistas en sesión que se llevó a cabo el 30 de marzo del 2012. En la nota 4 se detalla más ampliamente la conciliación del patrimonio neto y resultados del ejercicio junto a una descripción de los principales ajustes.

ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico.

iii) Moneda Funcional y de Reporte

Las partidas incluidas en los estados financieros de Divefrut se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

iv) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2012 relevantes para Divefrut S.A..

No se ha publicado ninguna interpretación de las NIIF's o CINIIF's que entren en vigencia por primera vez para los ejercicios comenzados el 1 de enero del 2012 que tengan un impacto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

Notas a los Estados Financieros

La Administración de la Compañía anticipa que estas modificaciones a las NIIF y NIC serán adoptadas en los estados financieros en los ejercicios económicos futuros.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Modificaciones NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros	1 de julio del 2011
Modificaciones NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes	1 de enero del 2012
Modificaciones NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	1 de julio del 2012
Modificaciones NIC 27	Estados Financieros Separados	1 de enero del 2013
Modificaciones NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2013
Modificaciones a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Modificaciones anuales	1 de enero del 2013

v) *Nuevas normas interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas que aún no son de aplicación efectiva y que no fueron adoptadas anticipadamente.*

- *Modificación a la NIC 1 (revisada en el 2012) 1 “Presentación de los Estados Financieros”*

En junio 2011, el CNIC emitió la NIC 1 (revisada en el 2011) “Presentación de los Estados Financieros”. Esta modificación requiere a las entidades separar los ítems presentados en “Otros Resultados Integrales” en dos grupos, basados en si van o no van a ser reciclados en el resultado neto en el futuro. La NIC 1 debe ser aplicada para los períodos anuales iniciados desde el o a partir del 1 de julio de 2012.

- *Modificación a la NIC 19 (revisada en el 2011) “Beneficio Empleados”*

En junio 2011, el CNIC emitió la NIC 19 (revisada en el 2011) ‘Beneficios a los empleados’. La cual realiza cambios significativos en el reconocimiento y medición de los gastos de planes de pensión de beneficios definidos y beneficios de terminación y en las exposiciones para todos los planes de pensión. La NIC 19 (revisada en 2011) debe ser aplicada para los períodos anuales iniciados desde el o partir del 1 de enero del 2013.

- *Modificación a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”*

En noviembre del 2009, el CNIC emitió la NIIF 9 “ Instrumentos Financieros” que establece principios para la exposición de activos financieros simplificando su clasificación y medición.

Notas a los Estados Financieros

Esta interpretación es aplicable para los períodos anuales iniciados en o a partir del 1 de enero del 2015. Su aplicación anticipada no está permitida para entidades que preparan sus estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF adoptadas por la UE dado que dichas interpretación no ha sido aún adoptada por la Unión Europea.

- *Modificación a la NIIF 10 “Estados Contables Consolidados”*

En mayo del 2011, el CNIC emitió la NIIF 10 “Estados Contables Consolidados” reemplaza todas las definiciones de control y consolidación en la NIC 27 y las SIC 12. La NIIF 10 debe ser aplicada para los períodos anuales iniciados desde el o a partir del 1 de enero del 2013.

- *Modificación a la NIIF 12 “Presentación de intereses en otras sociedades”*

En mayo del 2011, CNIC emitió la NIIF 12, “Presentación de intereses en otras sociedades” este estándar incluye las presentaciones requeridas para todo tipo de intereses en otras entidades. La NIIF 12 debe ser aplicada para los períodos anuales iniciados desde el o a partir del 1 de enero del 2013.

- *Modificación a la NIIF 13 “Mediciones a Valor Razonable”*

En mayo del 2011, el CNIC emitió la NIIF 13, “Mediciones a valor razonable” La NIIF 13 explica cómo hacer la medición a valor razonable y tiene como fin enriquecer las mediciones de valor razonable. La NIIF 13 debe ser aplicada para los períodos anuales iniciados desde el o a partir del 1 de enero del 2013. La Administración de la Compañía no ha evaluado el potencial impacto que la aplicación de esta norma puede tener en la condición financiera de la Compañía o en sus resultados operativos,

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones no tendrá un efecto material en la situación financiera o en los resultados de operación de la Divefrut S.A..

b) Propiedad, Maquinaria y Equipo –

La propiedad, maquinaria y equipo está valorada al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo incluye todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, cuando es probable que beneficios económicos futuros a la inversión, fluyan hacia la compañía y los costos puedan ser medidos confiablemente.

La depreciación de la propiedad, maquinaria y equipo es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, sin considerar la segregación de componentes debido a las características actuales de los activos. La estimación de la vida útil de los activos fijos es revisada y ajustada, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

La vida útil de la propiedad, maquinaria y equipo se ha estimado como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>
Edificios e instalaciones	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Equipo electrónico	3 años

c) Activos disponibles para la venta –

Representa principalmente invernaderos los cuales están valorados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta, así como que cese la depreciación de dichos activos.

d) Inventarios –

Representan principalmente cultivos en período vegetativo valuados al menor del costo histórico y el valor neto de realización. El costo histórico de los cultivos en período vegetativo se determina principalmente en base al costo promedio de producción.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas.

e) Créditos por Ventas y Otros deudores –

Los créditos por ventas y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. La Compañía analiza sus cuentas por cobrar en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de la incapacidad para cumplir sus obligaciones con la Compañía, reconoce con cargo a resultados una provisión por deterioro de las cuentas de dudoso cobro, la cual se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

f) Efectivo y equivalentes de Efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por efectivo en caja y bancos. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

g) Impuesto a la Renta –

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido reconocido de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio en el rubro - otros resultados integrales (ORI), en cuyo caso el efecto también se reconoce en el patrimonio. Durante el 2012 y 2011 no existen partidas reconocidas en ORI.

Notas a los Estados Financieros

i) Impuesto Corriente

Representa un "anticipo mínimo 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 activos y 0,4% de los ingresos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste 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 las normas que rigen la devolución de este anticipo. Para el ejercicio económico 2012 y 2011 la Compañía adoptó la metodología anteriormente descrita y reconoció un gasto por impuesto a la renta por US\$ 8,797 en el 2012 y 10,764 en el 2011 respectivamente.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Las diferencias temporales que particularmente generan el impuesto sobre la renta diferido, corresponde al valor razonable de inversiones en subsidiarias, estimaciones contables en las cuentas por cobrar de dudosa recuperación, la obsolescencia de inventarios y beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo.

Los activos por impuestos diferidos se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realizarán los beneficios relacionados con el impuesto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con las misma autoridad tributaria.

h) Beneficios a Empleados –

Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

i. Beneficios Sociales y otros Beneficios a Corto Plazo

Los derechos del personal por beneficios sociales y otros beneficios a corto plazo se registran cuando se devengan.

Notas a los Estados Financieros

ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo

Las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio se provisionan aplicando el método de Costeo de Crédito de Unidad Proyectada, considerando estimaciones tales como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del período en que se devengan.

i) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable con base en el método del pasivo y es reportado en el estado de resultados como una partida del impuesto a las ganancias. Debido a que el cálculo legal se lo realiza de la utilidad contable no se presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos. En el 2012 y 2011 no existe pasivo y gasto por este concepto en virtud de que la Compañía no generó utilidades contables.

j) Reclasificaciones –

Ciertas cifras de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido reclasificadas para hacer consistente su presentación con la utilizada en los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2012.

k) Provisiones –

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar; y,
- El importe se ha estimado de forma fiable.

l) Deudas Comerciales y otros acreedores –

Las deudas comerciales son reconocidas al valor razonable, generalmente al valor nominal de la obligación de pago.

m) Reconocimiento de Ingresos –

En el curso normal de las operaciones los ingresos se reconocen como sigue:

a) Ingresos por Venta Mercado Local

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando el riesgo y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos sustancialmente al comprador, lo que generalmente ocurre al momento de despacho de los bienes.

Notas a los Estados Financieros

La estimación por devoluciones y los descuentos por volumen otorgados a los clientes son rebajados de los ingresos por venta.

n) Reconocimiento del Costo de Ventas y Gastos de Operación –

Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado.

o) Pérdida por Acción –

La Pérdida por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad neta del ejercicio atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la información utilizada para el cálculo de la pérdida por acción básica es la siguiente:

		Por el año terminado el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Pérdida atribuible a los tenedores de acciones	US\$	(125,365)	(698,404)
Número promedio ponderado de acciones		1,200,000	900,000
(Pérdida) básica por acción		(0.10)	(0.78)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no emitió instrumentos convertibles o de otra índole que creen efectos dilutivos.

p) Instrumentos Financieros -

Un activo o pasivo es reconocido en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero. Un activo financiero es eliminado del estado de situación financiera cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la compañía transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado.

Los instrumentos financieros comprenden las inversiones en instrumentos de patrimonio, depósitos a plazo, créditos por ventas y otros créditos, efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y deudas comerciales y otras deudas. Los instrumentos financieros son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en el estado de resultados: comprende principalmente el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Préstamos y otros créditos: medidos al valor razonable.
- Otros pasivos financieros: medidas al costo amortizado en base a la tasa efectiva de interés.

Notas a los Estados Financieros

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito del instrumento financiero y es determinada al tiempo del reconocimiento inicial. Los activos y pasivos financieros son reconocidos o desconocidos a la fecha de liquidación, es decir la fecha en que el activo es entregado por la compañía o recibido por ésta.

3. Administración de Riesgo Financiero

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación y normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones. Los riesgos evaluados por la compañía son los siguientes:

a) Riesgo de mercado -

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como; i) Riesgo de crédito ii) Riesgo de liquidez; e, iii) Riesgo de capital. Con fin de cubrir total o parcialmente estos riesgos la Compañía no opera con instrumentos financieros derivados para fijar o minimizar las alzas de activos subyacente.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (solo activos financieros, no pasivos).

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgo de crédito están compuestos principalmente por el efectivo y sus equivalentes, créditos por ventas y otros créditos con partes relacionadas e inversiones en valores. Con el fin de disminuir el riesgo de la contraparte y que el riesgo asumido sea conocido y administrado por la Compañía, el efectivo y sus equivalentes e inversiones en valores están representados por instrumentos de alta calidad y están colocados en un grupo diversificado de instituciones financieras de alta calidad de riesgo crediticio.

En el 2012 aproximadamente un 34% de las ventas se realizaron a dos compañías relacionadas domiciliada en Ecuador). Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo por cobrar a dicha compañía relacionada se encontraba concentrado como sigue:

<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>Concentración de crédito de la compañía relacionada</u>		<u>Saldo según libros de los cuentas por cobrar - comerciales (nota 9)</u>
	<u>Saldo según libros</u>	<u>Porcentaje</u>	
2012	24,917	34%	74,356
2011	<u>39,917</u>	<u>48%</u>	<u>82,438</u>

Notas a los Estados Financieros

c) Riesgo de liquidez -

La Junta de Accionistas es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez.

d) Riesgo de capital -

La Administración gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La posición pasiva de la empresa se compone principalmente de pasivos a corto y largo plazo para mantener adecuados niveles de capital de trabajo, de ahí que en promedio el 17% de sus cuentas por cobrar a clientes mantienen periodos de cobro menores a los 60 días.

Instrumentos Financieros por Categorías

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicada a los ítems indicados continuación:

	2012		
	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:			
Créditos por ventas y otros deudores	US\$ -	37,376	37,376
Otros créditos fiscales	-	11,588	11,588
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>8,231</u>	-	<u>8,231</u>
Total	US\$ <u>8,231</u>	<u>48,964</u>	<u>57,195</u>
	Otros pasivos financieros	Total	
Pasivos según estado de situación financiera:			
Otras cuentas por pagar (*)	30,975	30,975	
Deudores comerciales y otros acreedores	<u>800,581</u>	<u>800,581</u>	
	US\$ <u>831,556</u>	<u>831,556</u>	

DIVEFRUT S. A.
(Una subsidiaria de Nintanga S. A.)
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

	2011		
	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:			
Créditos por ventas y otros deudores	US\$ -	49,902	49,902
Otros créditos fiscales	-	13,065	13,065
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>600</u>	-	<u>600</u>
Total	US\$ <u>600</u>	<u>62,967</u>	<u>63,567</u>
	Otros pasivos financieros	Total	
Pasivos según estado de situación financiera:			
Otras cuentas por pagar (*)	38,697	38,697	
Deudores comerciales y otros acreedores	<u>615,700</u>	<u>615,700</u>	
	US\$ <u>654,397</u>	<u>654,397</u>	

(*) Incluye partes relacionadas

Valor Razonable por Jerarquía

La NIIF 7 requiere para los instrumentos financieros medidos en el estado de posición financiera al valor razonable, que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

- Nivel – 1 Precios de referencia (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel – 2 Informaciones otras que mercados activos incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos y pasivos, bien directamente (o sea, por precios) o indirectamente (o sea, derivados de precios).
- Nivel – 3 Información para los activos y pasivos que no esté basada en datos de mercados observables (o sea, información no observable).

La siguiente tabla presenta los activos medidos a su valor razonable por los años terminados al 31 de diciembre del 2011

	31 de diciembre del 2012		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>8,231</u>	-	-
Total	<u>8,231</u>	-	-

	31 de diciembre del 2011		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>600</u>	-	-
Total	<u>600</u>	-	-

Notas a los Estados Financieros

4. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financieras”

Aplicación de NIIF 1 “Adopción por Primera Vez”

Los estados financieros de Divefrut S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por lo tanto se han aplicado las disposiciones de NIIF 1 al preparar estos estados financieros.

De acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 la fecha de transición para Divefrut S. A. es el 1 de enero de 2011 y la fecha de adopción obligatoria de las NIIF es el 1 de enero del 2012.

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, la Compañía ha aplicado a la fecha de transición todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1.

El efecto neto de aplicar las NIIF por primera vez se reconoció en el patrimonio en el rubro de utilidades disponibles – adopción por primera vez de las NIIF.

Exenciones a la Aplicación Retroactiva utilizadas por Divefrut

a) Beneficio al Personal

La Compañía optó por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas al 31 de diciembre del 2011.

Conciliación entre Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Divefrut. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del resultado para el 31 de diciembre del 2011.

a) Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

	Al 1 de enero del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>
Total patrimonio neto según NEC	US\$ 1,665,611	968,853
Beneficios a empleados post empleo	-	(1,646)
Reclasificación de aportes para futuros aumentos de capital	<u>(2,393,220)</u>	<u>(1,196,220)</u>
Efecto de la transición a las NIIF	<u>(2,393,220)</u>	<u>(1,197,866)</u>
Total patrimonio neto según NIIF	US\$ <u>(727,609)</u>	<u>(229,013)</u>

Notas a los Estados Financieros

b) Conciliación del Resultado Neto para el Año Terminado el 31 de diciembre del 2011

		Por el año terminado el 31 de diciembre del <u>2011</u>
Resultado del ejercicio según NEC	US\$	(696,758)
Beneficios a empleados post empleo		<u>(1,646)</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(1,646)</u>
Resultado del ejercicio según NIIF	US\$	<u>(698,404)</u>

Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de diciembre del 2011

Las principales diferencias entre las NEC y NIIF en la preparación del estado de flujos de efectivo dice relación con la clasificación de los intereses pagados (incluidos como actividades de operación bajo NEC y como actividades de financiamiento bajo NIIF), los intereses ganados (incluidos como actividades de operación bajo NEC y como actividades de inversión bajo NIIF).

5. Estimaciones y Juicios Contables

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimiento que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

6. SalDOS y Transacciones con Compañías Relacionadas

Debido a la integración del negocio la Compañía efectúa transacciones con compañías relacionadas. Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

DIVEFRUT S. A.
(Una subsidiaria de Nintanga S. A.)
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

- La Compañía vende productos agrícolas e insumos a partes relacionadas locales. Las ventas por estos conceptos ascendieron aproximadamente a US\$ 98,000 en el 2012 y US\$ 335,300 en el 2011.
- La Compañía compra insumos agrícolas a partes relacionadas locales. Las compras por este concepto ascendieron aproximadamente a US\$ 200,000 en el 2012 y US\$ 307,000 en el 2011.

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

	Año terminado el	
	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Estado de resultados:		
Ingresos:		
Ventas de plantaciones de brócoli	US\$ 98,451	341,357

La Compañía comercializa sus productos (brócoli y otros) a compañías relacionadas locales. Las ventas por este concepto ascendieron aproximadamente a US\$ 99,000 en el 2012 y US\$ 342,000 en el 2011.

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas es el siguiente:

	31 de diciembre del		1 de
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	enero del
			<u>2011</u>
Balance general:			
Activos:			
Cuentas por cobrar – comerciales (nota 9)			
Locales:			
Provefrut S. A. - Ecuador	US\$ -	-	10,529
Nindalگو S. A. - Ecuador	24,917	39,917	39,917
	US\$ 24,917	39,917	50,446
Pasivos:			
Cuentas por pagar – comerciales (nota 16)			
Nintanga S. A. - Ecuador	US\$ 793,300	594,836	302,971
Cuentas por pagar anticipo			
Provefrut S. A. - Ecuador	US\$ 30,975	38,697	824

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de las cuentas por cobrar con compañías relacionadas son a la vista y no devengan intereses.

Compensaciones al Personal Directivo clave y Administradores

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Presidencia, Gerencias y Directores.

Las remuneraciones a dichos niveles por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 ascendieron a US\$ 8,526, y US\$ 10,522, respectivamente.

DIVEFRUT S. A.
(Una subsidiaria de Nintangia S. A.)
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

7. Propiedad, Maquinaria y Equipo

Un resumen y movimiento de la propiedad, maquinaria y equipo es el siguiente:

	Saldos al 01/ene/11	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/dic/11	Adiciones	Reclasificación	Saldos al 31/dic/12
No depreciable:							
Terrenos	US\$ 772,000	-	-	772,000	-	-	772,000
Depreciable:							
Edificios e instalaciones	1,203,882	-	(468,698)	735,184	-	(632,248)	102,936
Maquinaria y equipos	83,437	-	-	83,437	-	-	83,437
Equipo electrónico	2,469	-	(1,578)	891	-	-	891
Vehículos	2,977	-	(2,977)	-	-	-	-
	<u>1,292,765</u>	<u>-</u>	<u>(473,253)</u>	<u>819,512</u>	<u>-</u>	<u>(632,248)</u>	<u>187,264</u>
	2,064,765	-	(473,253)	1,591,512	-	(632,248)	959,264
Menos depreciación acumulada	<u>(241,519)</u>	<u>(386,754)</u>	<u>470,073</u>	<u>(158,200)</u>	<u>(18,934)</u>	<u>105,375</u>	<u>(71,759)</u>
Total	US\$ <u>1,823,246</u>	<u>(386,754)</u>	<u>(3,180)</u>	<u>1,433,312</u>	<u>(18,934)</u>	<u>(526,873)</u>	<u>887,505</u>

DIVEFRUT S. A.
(Una subsidiaria de Nintanga S. A.)
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

8. Inventarios

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	1 de enero del <u>2011</u>
Cultivos en período vegetativo:				
Productos agrícolas	US\$	<u>210,632</u>	<u>149,271</u>	<u>101,252</u>

9. Créditos por Ventas y Otros Deudores

Un detalle de los créditos por ventas y otros deudores es el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	1 de enero del <u>2011</u>
Comerciales - locales:				
Compañías relacionadas (nota 6)	US\$	24,917	39,917	50,446
Terceros		<u>49,439</u>	<u>42,521</u>	<u>10,436</u>
		74,356	82,438	60,882
Otros deudores		<u>-</u>	<u>4,444</u>	<u>5,863</u>
		74,356	86,882	66,745
Menos estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar		<u>(36,980)</u>	<u>(36,980)</u>	<u>(105)</u>
Total	US\$	<u>37,376</u>	<u>49,902</u>	<u>66,640</u>

Existen cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y otros deudores es como sigue:

		<u>31 de diciembre del 2012</u>		
		<u>Corriente</u>	<u>Saldos vencidos</u>	<u>Total</u>
Clientes	US\$	37,830	36,526	74,356
Menos estimación para pérdidas por deterioro		<u>-</u>	<u>(36,980)</u>	<u>(36,980)</u>
Total	US\$	<u>37,830</u>	<u>(454)</u>	<u>37,376</u>

DIVEFRUT S. A.
(Una subsidiaria de Nintanga S. A.)
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

		<u>31 de diciembre del 2011</u>		
		<u>Corriente</u>	<u>Saldos vencidos</u>	<u>Total</u>
Clientes	US\$	42,521	39,917	82,438
Otros deudores		<u>4,444</u>	<u>-</u>	<u>4,444</u>
		46,965	39,917	86,882
Menos estimación para pérdidas por deterioro		<u>-</u>	<u>(36,980)</u>	<u>(36,980)</u>
Total	US\$	<u>46,965</u>	<u>2,937</u>	<u>49,902</u>

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia de deterioro. Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera
- Señales concretas de mercado; y,
- Hechos concretos de deterioro (default)

El movimiento de la estimación para pérdidas por deterioro de los créditos por ventas y otros deudores es el siguiente:

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	36,980	105
Más provisión cargada al gastos		<u>-</u>	<u>36,875</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>36,980</u>	<u>36,980</u>

10. Otros Créditos Fiscales

Un resumen de los otros créditos fiscales es como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>
		<u>2011</u>		
Impuesto pagado en exceso a la renta (nota 17)	US\$	<u>11,588</u>	<u>13,065</u>	<u>12,321</u>
Total	US\$	<u>11,588</u>	<u>13,065</u>	<u>12,321</u>

Notas a los Estados Financieros

11. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>
				<u>2011</u>
Efectivo en caja	US\$	300	600	400
Depósitos en bancos		<u>7,931</u>	<u>-</u>	<u>304</u>
Total	US\$	<u>8,231</u>	<u>600</u>	<u>704</u>

12. Patrimonio de los Accionistas

Administración del Capital

El objetivo de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros y de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 1,200,000; acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

En el año 2011 la Compañía incrementó el capital social, tal como se indica a continuación:

<u>Cuenta</u>		<u>Escritura pública</u> <u>del 11 de marzo</u> <u>del 2011</u>
Aportes Futuras Capitalizaciones	US\$	<u>1,197,000</u>
Total	US\$	<u>1,197,000</u>

Restricciones a las utilidades

a) Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa la decisión de la Junta General de accionistas.

Notas a los Estados Financieros

b) Adopción por Primera Vez de las NIIF

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes las utilidades acumuladas resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, no podrá ser distribuida entre los accionistas, no podrá ser utilizada para aumentar el capital social en virtud que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación. Este saldo podrá ser utilizado para compensar el déficit acumulado y las pérdidas del ejercicio si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

13. Obligaciones por Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post – Empleo

Un detalle y movimiento de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo es como sigue:

		Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 1 de enero del 2011	US\$	-	-	-
Costo neto del período		<u>1,409</u>	<u>237</u>	<u>1,646</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2011		1,409	237	1,646
Costo neto del período		<u>851</u>	<u>92</u>	<u>943</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>2,260</u>	<u>329</u>	<u>2,589</u>

Los importes expuestos en el estado de resultados son los siguientes:

		Año terminado el 31 de diciembre del 2012		
		Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	US\$	641	125	766
Costo financiero		99	17	116
Pérdida actuarial		<u>111</u>	<u>(50)</u>	<u>61</u>
Total	US\$	<u>851</u>	<u>92</u>	<u>943</u>

Las principales premisas actuariales utilizadas fueron las siguientes:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2012	2011
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	<u>8,90%</u>	<u>8,90%</u>

Notas a los Estados Financieros

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía, no mantiene un fondo separado para asumir el pago de estos beneficios y establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por un profesional independiente debidamente calificado. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

El Código de Trabajo, establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 292 en el 2012 y US\$ 264 en el 2011), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación.

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	US\$	<u>2,260</u>	<u>1,409</u>

14. Pasivos por Impuestos Corrientes y Otras Deudas Fiscales

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes y otras deudas fiscales es como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>
				<u>2011</u>
Retenciones e impuestos por pagar	US\$	<u>529</u>	<u>885</u>	<u>974</u>

15. Beneficios a Empleados

La Compañía otorga a sus empleados beneficios de corto plazo como parte de sus políticas de compensación y retención del personal.

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones y beneficios sociales. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

DIVEFRUT S. A.
(Una subsidiaria de Nintanga S. A.)
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas son las siguientes:

		<u>31 de diciembre del</u>		1 de
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>
				<u>2011</u>
Beneficios sociales	US\$	1,443	6,380	5,267
Nómina por pagar		3,471	12,650	11,275
Aportes al IESS		<u>775</u>	<u>2,985</u>	<u>2,776</u>
Total	US\$	<u>5,689</u>	<u>22,015</u>	<u>19,318</u>

Gastos del Personal

Los montos registrados por gastos de personal en el estado de resultados son los siguientes:

		<u>Por el año terminado el</u>	
		<u>31 de diciembre del</u>	<u>2011</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones, comisiones y bonificaciones	US\$	69,248	172,276
Beneficio de corto plazo a los empleados		31,273	60,700
Otros gastos de personal		<u>42,202</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>142,723</u>	<u>232,976</u>

16. Deudas Comerciales y Otros Acreedores

Un resumen de las deudas comerciales y otros acreedores es el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u>		1 de
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>
				<u>2011</u>
Proveedores:				
Locales:				
Partes relacionadas (nota 6)	US\$	793,300	594,836	302,971
Terceros		<u>7,281</u>	<u>20,864</u>	<u>14,465</u>
Total	US\$	<u>800,581</u>	<u>615,700</u>	<u>317,436</u>

- (1) Las cuentas por pagar comerciales se originan por la compra de bienes y servicios para el desarrollo de las actividades operativas de la Compañía, son a la vista y no devengan intereses.

DIVEFRUT S. A.
(Una subsidiaria de Nintanga S. A.)
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

17. Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es atribuibles a lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	(116,569)	(687,640)
Más gastos no deducibles		11,836	346,027
Menos deducciones por leyes especiales		(2,555)	-
Pérdida	US\$	<u>(107,288)</u>	<u>(341,613)</u>
Gasto por impuesto a la renta mínimo a pagar	US\$	<u>8,797</u>	<u>10,764</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>8,20%</u>	<u>3,15%</u>

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo 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 activos y 0,4% de los ingresos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste 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 las normas que rigen la devolución de este anticipo. Para el ejercicio económico 2012 y 2011 la Compañía adoptó la metodología anteriormente descrita y reconoció un gasto por impuesto a la renta por US\$ 8,797 en el 2012 y 10,764 en el 2011 respectivamente.

El movimiento de los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente es el siguiente:

		31 de diciembre			
		<u>2012</u>		<u>2011</u>	
		Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Saldos al inicio del año	US\$	15,735	2,670	13,723	1,402
Provisión cargada al gasto		<u>-</u>	<u>8,797</u>	<u>-</u>	<u>10,764</u>
		<u>15,735</u>	<u>11,467</u>	<u>13,723</u>	<u>12,166</u>
Más (menos):					
Pago o compensación del impuesto mínimo		(8,056)	(5,383)	(9,496)	(8,094)
Anticipos		5,383	(2,670)	8,094	(1,402)
Impuestos retenidos por terceros		<u>1,940</u>	<u>-</u>	<u>3,414</u>	<u>-</u>
		<u>(730)</u>	<u>(8,053)</u>	<u>2,012</u>	<u>(9,496)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>15,002</u>	<u>3,414</u>	<u>15,735</u>	<u>2,670</u>

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente se presentan en el estado de situación financiera compensados debido a que existe el derecho legalmente reconocido, tal como se indica a continuación:

DIVEFRUT S. A.
(Una subsidiaria de Nintanga S. A.)
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

		<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero del</u>
		<u>(nota 10)</u>	<u>(nota 10)</u>	<u>2011</u>
				<u>(nota 10)</u>
Crédito tributario	US\$	15,002	15,735	13,723
Impuesto a la renta causado		<u>(3,414)</u>	<u>(2,670)</u>	<u>(1,402)</u>
Crédito tributario (nota 10)	US\$	<u>11,588</u>	<u>13,065</u>	<u>12,321</u>

Código de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del Servicio de Rentas Internas - SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

Notas a los Estados Financieros

Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Redistribución del Ingreso para el Gasto Social

Con fecha diciembre 10 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 847 la Ley Orgánica de Redistribución del Ingreso para el Gasto Social, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Eliminar la posibilidad de que las instituciones financieras privadas, cooperativas de ahorro y similares se beneficien, con el otorgamiento de créditos productivos, de la reducción en la tarifa del impuesto a la renta de diez puntos porcentuales por la reinversión de sus utilidades.

Como anticipo de impuesto a la renta, para las instituciones financieras privadas y compañías emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, excepto las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, pagarán el 3% de los ingresos gravables del ejercicio anterior

Se grava con IVA tarifa 12% a los servicios financieros.

El valor de Impuesto a la Salida de Divisas utilizado como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta, que no hayan sido utilizado como tal, puede ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas.

Establecer como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior a los fondos disponibles a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo.

Incremento de la tarifa del impuesto a los activos en el exterior a 0.25% mensual (3% anual) sobre fondos disponibles e inversiones en el exterior; y, 0.35% mensual (4.2% anual) en captación de fondos o inversiones mantenidas o realizadas a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo.

18. Ingresos por Ventas

Un detalle de los ingresos por ventas es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas locales	US\$	<u>330,415</u>	<u>457,979</u>

DIVEFRUT S. A.
(Una subsidiaria de Nintanga S. A.)
(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

19. Costo de las ventas

Un detalle de los costos de las ventas es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compras de materias primas	US\$	155,143	223,562
Mano de obra directa:		<u>132,938</u>	<u>232,676</u>
		288,081	456,238
Costos generales de fabricación:			
Honorarios		1,000	17,600
Mantenimiento y Reparaciones		2,017	1,169
Suministros y materiales		13,912	33,701
Combustibles y Lubricantes		5,981	7,900
Depreciaciones		18,637	153,863
Seguros y reaseguros		4,892	3,635
Servicios Básicos		9,828	10,316
Transporte		5,677	4,535
Otros costos y gastos		<u>55,187</u>	<u>350,983</u>
		117,131	583,702
Total	US\$	<u>405,212</u>	<u>1,039,940</u>

20. Gastos de Ventas y Administración

Un detalle de los gastos de ventas y administración es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	US\$	13,350	15,744
Honorarios		9,853	18,488
Beneficios sociales		1,843	5,042
Provisión cuentas incobrables		-	36,876
Impuestos y donaciones		9,596	19,596
Contribución-afiliaciones		1,459	4,192
Beneficios empresariales		2,924	2,072
Depreciaciones		297	813
Otros gastos		<u>2,432</u>	<u>4,168</u>
Total	US\$	<u>41,754</u>	<u>106,991</u>

21. Gastos Financieros

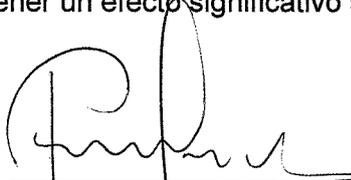
Un detalle de los gastos financieros es como sigue:

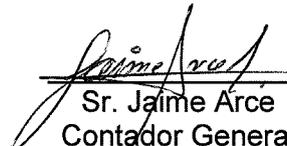
		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicios bancarios		<u>231</u>	<u>223</u>

Notas a los Estados Financieros

22. Evento Subsecuente

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (15 de abril del 2013) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.


Sr. Pablo Vergara Arias
Gerente General


Sr. Jaime Arce
Contador General