

PIVANO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF)
(Expresado en Dólares)

	Saldos según NEC 31-12-2011	Ajustes por NIIF		Saldos según NIIF 01-01-2012
		Débitos	Créditos	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo en caja y bancos	541,969	0	0	541,969
Activos financieros	1,232,271	0	0	1,232,271
Existencia	97,224	0	0	97,224
Servicios y otros pagos anticipados	37,167	0	0	37,167
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,888,133	0	0	1,888,133
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo, neto	522,579	1,587,812	0	2,110,391
Activos biológicos	894,497	1,115,566	0	2,010,062
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,417,076	2,703,377	0	4,120,483
TOTAL ACTIVOS	3,325,737	2,703,377	0	5,808,588
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Pasivos financieros	2,697,617	0	0	2,697,617
Otros pasivos corrientes	96,739	0	0	96,739
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,794,356	0	0	2,794,356
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	70,844	0	20,061	50,783
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	70,844	0	20,061	60,783
TOTAL PASIVOS	2,865,200	0	20,061	2,845,139
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	112,379	0	0	112,379
Reserva legal	11,243	0	0	11,243
Reserva de capital	191,894	0	0	191,894
Resultados acumulados	145,021	0	0	145,021
Adopción NIIF por primera vez	0	2,703,377	20,061	2,883,316
TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	460,537	2,703,377	20,061	3,143,853
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	3,325,737	2,703,377	20,061	5,888,992

PIVANO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA Y OPERACIONES**

PIVANO S.A. - Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en diciembre 10 de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil en enero 20 de 1993. Su actividad principal es la importación y exportación de productos agrícolas e industriales. La hacienda se encuentra ubicada en la parroquia Colimes de la Provincia del Guayas y la oficina administrativa de la Compañía se encuentra ubicada en las calles Av. Domingo Comín s/n y Pedro José Bolaños. La Compañía tiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0991252290001 y mantiene la página web: www.mangopivano.com.ec

Operaciones. - La Compañía realiza actividades de producción agraria que incluye la etapa de preparación, recolección o cultivo de productos agrícolas como lo es el mango, para posteriormente ser comercializado en mercados nacionales y extranjero. Al 31 de diciembre del 2012, las ventas de mango fueron por US\$. 3.250,104 las cuales representan el 97% del total de los ingresos totales, teniendo como principales clientes del exterior: Amazon produce network por US\$. 1,730,530, daika & hackett LLC, por US\$. 617,433 y pacific trellis fruit en US\$. 268,330. Los mangos de exportación cuenta con tres tipos de presentaciones: Tommy, kielt y kent, las cuales cumplen con los estándares de calidad de los clientes en el exterior.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento. - Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (período de transición), han sido ajustados al 1 de enero del 2012 a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita, sin reservas y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, son descritos más adelante. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Base de presentación. - Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2012, los mismos fueron ajustados.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

La Superintendencia de Compañías ha realizado modificaciones a la referida Resolución No. 08.G.DSC.010, mediante la emisión de las Resoluciones No. SC.DS.G.09.008, SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 y SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010, publicadas en los Registros Oficiales No. 84 (S), No. 372 y No. 566 de diciembre 23 del 2009, enero 27 del 2011 y octubre 28 del 2011 respectivamente, conteniendo principalmente el instructivo suplementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia, reformas para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la clasificación de las PYMES de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución No. 1280, publicada en la Resolución No. SC-INP-UA-G-10-005 según Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Norma en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

La Superintendencia de Compañías, emitió la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en el Registro Oficial No. 625 de enero 24 del 2012, que norma la Adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

Declaración explícita y sin reservas. - La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha Febrero 20 del 2013 y se estima que en Marzo 12 del 2013, los mismos sean debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Presentación de estados financieros comparativos - La Compañía no presenta como parte de sus estados financieros auditados el año 2011, en forma comparativa con los estados financieros del ejercicio económico del 2011, conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, en razón de que las mismas fueron presentadas en miles de dólares en esos estados financieros (activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional y moneda de presentación - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras y acciones de la Compañía (instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar** - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar** - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 9.
- **Obligaciones con instituciones financieras** - Están presentados a su valor razonable y posteriormente se registran en base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. La diferencia entre los fondos recibidos y los valores de redención registrados, se reconocen con cargo a los resultados del año, nota 11.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía PIVANO S.A. tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Mercado - La Compañía opera principalmente en el mercado de la exportación de mango, uno de los riesgos constituye el crecimiento de la competencia locales, lo que provoca que los precios de compra de mango, fluctúe o escasee.

Financieros - Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no presenta riesgos financieros importantes, su financiamiento operativo está relacionado con proveedores locales e instituciones financieras lo que le ha permitido tener un capital de trabajo neto que supera sus pasivos corrientes. La Administración de la Compañía prudente al riesgo, asume suficiente liquidez por lo que las cuentas por cobrar de mango, tienen un plazo de 60 días de cobro las cuales son cobrables en su totalidad.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Efectivo en caja y banco - Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos, disponibles a la vista.

Existencias - Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación). El costo es determinado mediante el método del costo promedio. Los inventarios en mal estado y considerados obsoletos son registrados en resultados en el periodo en que ocurre la baja o la pérdida del inventario.

Servicios y otros pagos anticipados - Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía, adicionalmente, anticipos a proveedores y otros anticipos menores para adquisiciones de bienes y servicios.

Propiedades, planta y equipos - Están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. En el año 2012, la Compañía realizó la contratación de perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías, cuyos efectos fueron registrados contra utilidades retenidas el 1 de enero del 2012. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Años
Edificios e instalaciones y equipo de riego	20
Maquinarias y equipos	10
Plantaciones	10
Herramientas	10
Muebles y enseres, equipos de oficina y otros	10

Activos biológicos - Los activos biológicos (plantaciones de mango) es reconocido en los estados financieros y valuados a su valor razonable, menos los costos estimados que se incurrirían hasta su punto de venta, de acuerdo a lo establecido por la NIC 41 - Activos biológicos. Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial del activo biológico a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de su venta, son registradas en el estado de resultados integrales. En el año 2012, la Compañía procedió a realizar el revaluó de sus plantaciones a través de un perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías, cuyo informe fue aprobado por la Junta de Accionistas en el mismo año.

Pasivos financieros - Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas relacionadas aproximado a su valor amortizado. El pasivo financiero es clasificado como pasivo corriente cuando tiene vencimiento menor de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de lo contrario son presentadas como pasivos no corrientes.

Intereses - Son registrados mediante el método del devengado.

Otros pasivos corrientes - Son provisiones reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones. - El Art. 216 del Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además un cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. - Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron a partir de enero 1 del 2012. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.07, emitida por la Superintendencia de Compañía el 09 de septiembre del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 566 del octubre 28 del 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta "resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos. - La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Participación de 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, nota 17.

Provisión para impuesto a la renta. - La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% sobre las utilidades gravables (13% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2012, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 23%, nota 17. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, la misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCO

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Bancos	53,459
Caja	<u>1,460</u>
Total	<u>54,919</u>

Bancos. - Al 31 de diciembre del 2012, corresponden a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales, los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Clientes:	
Exterior	1,613,384
Locales	280,399
Empleados	<u>19,437</u>
Subtotal	1,913,220
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(135,853)</u>
Total	<u>1,777,367</u>

Clientes. - Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por cobrar locales incluyen valores vencidos por más de 360 días por un monto de US\$. 220,528 correspondiente a la Compañía Agronacui S.A. la misma que se encuentra en un proceso de litigio entre las partes. Las principales cuentas por cobrar del exterior son las siguientes: Amazon Produce Network en US\$. 675,170, Daika y Hackett LLC por US\$. 472,233 y Pacific Trellis en US\$. 153,014 las mismas que no generan intereses y vencen aproximadamente en 90 días.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, es el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del periodo	16,501
Provisión del año	<u>119,352</u>
Saldo al final del periodo	<u>135,853</u>

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012, están representadas principalmente por insumos y materiales en US\$. 145,133, las cuales corresponden a materiales de operación, como fertilizantes e insumos existentes en las bodegas de la Compañía, los mismos que serán utilizados a medida que se requiera en los mantenimiento periódicos y preparación de suelo que efectúa la Compañía para la cosecha de mango.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Crédito tributario impuesto a la renta por retenciones en la fuente	63,600
Impuestos anticipados	34,849
Anticipos de proveedores	6,099
Total	104,548

Crédito tributario impuesto a la renta por retenciones en la fuente. - Al 31 de diciembre del 2012, corresponden a US\$. 51,090 por retenciones y anticipos de impuesto a la renta por US\$. 12,510. De acuerdo a la normativa vigente pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del SRI. También puede solicitarse el reintegro de las retenciones en la fuente, mediante trámite de pago en exceso, cuando el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones.

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Terreno	1,015,385
Instalaciones	633,751
Maquinarias y equipos	506,529
Mejoras en terreno	154,596
Edificio	143,607
Vehículos	57,847
Equipo de computación	782
Subtotal	2,512,497
Menos: Depreciación acumulada	(250,613)
Total	2,261,884

Durante el año 2012, el movimiento de propiedad, plantas y equipos, fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldos al inicio del año	522,574
Pasan:	522,574

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

(Dólares)	
Vienen:	522,574
Más: Revaluación de propiedad, plantas y equipos, netos - Pasan:	1,587,812
Más: Revaluó de propiedad, plantas y equipos, netos - Vienen:	1,587,812
Más: Adiciones	153,595
Más: Reclasificación	109,153
Menos: Cargo anual de depreciación	<u>(111,250)</u>
Saldos al final del año	<u>2,261,884</u>

Adiciones. - Al 31 de diciembre del 2012, corresponden principalmente a la adquisición de dos tractores maseey ferguson por US\$. 94,409, airbus 2000 por US\$. 23,240 y la compra de una camioneta d-max por US\$. 25,317.

Registro de avalúo. - Representa registros efectuados el 1 de enero del 2012, producto del avalúo realizado a las propiedades, plantas y equipos, como parte del proceso de implementación NIIF y que represento un superávit por US\$. 1,587,812, nota 17. El informe de revaluación de propiedades, planta y equipos fue efectuado por el perito valuador, Ing. Luis Barniol Zerega, profesional con registro PA-2002-020, calificado por la Superintendencia de Compañías y Superintendencia de Bancos, respectivamente.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente:

(Dólares)	
Cultivos de mango	1,568,047
Plantaciones en procesos	483,270
Otros	<u>7,371</u>
Subtotal	2,058,688
Menos: Depreciación acumulada	<u>(31,830)</u>
Total	<u>2,026,858</u>

Durante el año 2012, el movimiento de activos biológicos, fue el siguiente:

(Dólares)	
Saldos al inicio del año	894,497
Más: Revaluó por adopción por primera vez de las NIIF, nota 17	1,115,565
Más: Reclasificaciones o ajustes	43,846
Más: Adquisiciones	4,780
Menos: Cargo anual de depreciación	<u>(31,830)</u>
Saldos al final del año	<u>2,026,858</u>

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS, NETO (Continuación)

De acuerdo a lo establecido en la NIC 41 – Agricultura los activos biológicos (cultivos de mango), están medido a su valor de mercado de los cultivos. La norma establece que se deben de registrar al valor razonable menos los valores incurridos al punto de cosecha o recolección.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Compañías relacionadas	794,595
Proveedores	448,435
Otros	<u>23,441</u>
Total	<u>1,266,471</u>

Compañías relacionadas - Al 31 de diciembre del 2012, incluyen valores pendientes de cancelar hacia la Compañía Industrial y Agrícola Cañas C.A. por US\$. 794,595 para capital de trabajo, el cual no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Proveedores - Al 31 de diciembre del 2012, representan principalmente saldos de adquisiciones para el proceso de productivo de la cosecha de mango, entre los principales proveedores tenemos: Bresson por US\$. 157,893 y Duexporta en US\$. 88,729, adicionalmente, dentro de la cuenta de proveedores existen órdenes de giros pendientes por US\$. 171,063 las mismas que son liquidas dentro de los dos meses siguientes.

10. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Beneficios sociales:	
15% Participación de trabajadores, nota 17	7,258
Vacaciones	20,485
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	14,441
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	2,617
Impuestos por pagar:	
Obligaciones fiscales (retenciones)	16,865
Impuesto a la renta, nota 17	28,418
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:	
Aportes al IESS	6,753
Prestamos al IESS	<u>961</u>
Total	<u>97,798</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2012, fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldos al inicio del año	<u>32,133</u>
Pasan:	32,133

10. **OTROS PASIVOS CORRIENTES** (Continuación)

	(Dólares)
Vienen:	
	32,133
Más: Provisiones	62,676
Menos: Pagos	<u>(57,266)</u>
Saldos al final del año	<u>37,543</u>

11. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Legend Capital Corp.	
Préstamo del exterior contraído para capital de trabajo, renovado en diciembre del 2012 por US\$. 1,745,000 con cuotas de pagos semestrales de US\$. 50,000, cuya fecha de vencimiento es el 4 de diciembre del 2020, las cuales no generan interés, dicho préstamo no fue registrado en el Banco Central del Ecuador.	1,745,000
(-) Porción corriente de obligaciones financieras a corto plazo	<u>(100,000)</u>
Total	<u>1,645,000</u>

12. **PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

Al 31 de diciembre del 2012, representan las ganancias de impuestos a las ganancias a cancelar en periodos futuros de conformidad con lo establecido en las normas contables y originadas por el revaluó de las propiedades planta y equipos y cuyos efectos tributarios no constituyen gastos deducibles para la determinación de la utilidad gravable para impuesto a la renta, el mismo que será liquidado anualmente en la fecha de pago del impuesto a la renta.

13. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES**

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Jubilación patronal	103,239
Indemnización por desahucio	<u>7,909</u>
Total	<u>111,148</u>

Durante el año 2012, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

	. . . MOVIMIENTO . . .			Saldos al 31/12/12
	Saldos al 01/01/12	Provisiones	Pagos o Ajustes	
			. . . (Dólares). . .	
Jubilación patronal	<u>90,909</u>	<u>22,000</u>	<u>(9,670)</u>	103,239
Pasan:	90,909	22,000	(9,670)	103,239

13. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES** (Continuación)

	Saldos al 31/12/12	MOVIMIENTO		Saldos al 31/12/12
		Provisiones	Pagos o Ajustes	
		(Dólares)		
Vienen:	90,909	22,000	(9,670)	103,239
Indemnización por desahucio	5,140	5,086	(2,317)	7,909
Total	96,049	27,086	(11,987)	111,148

Al 1 de enero del 2012, la Compañía procedió a ajustar la provisión de jubilación patronal en base a la implementación de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) de acuerdo al estudio actuarial realizado por un experto matemático cuyo monto ajustado fue de US\$. 20,061, nota 18. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2012, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario mínimo vital (US\$.)	292
Número de empleados	62
Tasa de descuento anual	5%
Tasa de incremento salarial (anual)	2%

Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal e indemnización fueron considerados todos los trabajadores de la Compañía.

14. **PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONSITAS**

Capital social- Al 31 de diciembre del 2012, están representado por 112.378 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, de las cuales el 90% pertenece a DIAMOND HOLDING GROUP INC., y el 10% al señor Santiago Maspon Guzman.

La Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la misma que en septiembre 7 del 2009, publicó a través de la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02 un instructivo mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario, así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía espera cumplir con este requerimiento de información hasta el 28 de febrero del 2013.

Utilidad por acción - La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2012.

15. **VENTAS NETAS**

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente:

15. VENTAS NETAS (Continuación)

	(Dólares)
Venta de mango - al exterior	3,060,953
Venta de mango - local	189,152
Insumos de materiales	59,533
Otros	<u>17,187</u>
Total	<u>3,326,825</u>

Al 31 de diciembre del 2012, los principales ingresos provenientes del exterior corresponden: Amazon produce network por US\$. 1,730,530 el cual representa el 52% del total de los ingresos, daika & hackett LLC. por US\$. 617,433 constituye el 19% de los ingresos y pacific trellis fruit en US\$. 268,330 correspondiente el 11% de los ingresos generado por la Compañía.

16. GASTOS DE VENTAS

Durante el año 2012, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Servicios de empaque	750,707
Cajas de cartón para exportación	313,395
Gasto de cosecha	197,672
Transportes	109,933
Permisos y trámites legales	65,958
Remuneración y beneficios sociales	39,094
Servicio de control y agente afianzado	34,124
Alimentación	33,949
Viajes y movilización	19,433
Otros	<u>34,131</u>
Total	<u>1,598,396</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta causado por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, es el siguiente:

	(Dólares)
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	48,387
Menos:	
Pago a trabajadores con capacidad especial	11,852
15% de participación de trabajadores	7,258
Otras rentas	<u>3,234</u>
Más:	
Gastos no deducibles	<u>78,827</u>
Base de cálculo	<u>104,870</u>
Tasa aplicable: 23%	<u>28,418</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente gastos por depreciación de propiedad, planta y equipos revaluados al 1 de enero del 2012.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en el año terminado el 31 de diciembre del 2012 es el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del año	43,471
Crédito tributario de años anteriores	(45,741)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(1,617)
Anticipo determinado	<u>32,305</u>
Saldo al final del año	<u>28,418</u>

A la fecha de emisión de este informe (marzo 05 del 2013), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2012, están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Normativa de Precios de Transferencias.- Según el Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, se establece la presunción de partes relacionadas, a través de la determinación de algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, llegándose a establecer que se define partes relacionadas cuando: una persona natural, sociedad, los socios, accionistas o cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, sea titular directa o indirecta del 25% del capital social o fondos propios en otra sociedad o dos o más sociedades; o cuando una persona natural o sociedad domiciliada o no en el país se realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes o servicios u otro tipo de operación con personas o sociedad domiciliadas o no en el país.

De conformidad con Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado entre US\$. 1,000,000 a US\$. 3,000,000 y cuya proporción del total de las operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos presentado en la declaración del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas que determine si tales transacciones han sido efectuadas aplicando el principio de plena competencia; adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$. 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al anexo de informe Integral de Precios de Transferencia. El Estudio de Precios de Transferencia está constituido por un Anexo que debe presentarse al SRI, en conjunto con un informe integral en un plazo no mayor a 2 meses desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta. El Estudio de Precios de Transferencia del año 2012, se encuentra en proceso de elaboración y la Administración de la Compañía considera que no habrá efectos importantes, nota 19.

18. APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

PIVANO S.A. procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros el 1 de enero del 2012. A los efectos identificados

18. **APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)**

como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), se les aplicó el tratamiento permitido por la NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones contables y Errores*).

La Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*). Un detalle es el siguiente:

- NIIF No. 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
- NIC No. 1: Presentación de estados financieros
- NIC No. 2: Inventarios
- NIC No. 7: Estado de flujos de efectivo
- NIC No. 8: Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores
- NIC No. 10: Hechos posteriores a la fecha del balance
- NIC No. 11: Contratos de construcción
- NIC No. 12: Impuesto sobre las ganancias
- NIC No. 16: Propiedad, planta y equipo
- NIC No. 18: Ingresos ordinarios
- NIC No. 19: Beneficios a los empleados
- NIC No. 24: Información a revelar sobre partes relacionadas
- NIC No. 28: Inversiones en empresas asociadas
- NIC No. 33: Deterioro en el valor de los activos
- NIC No. 36: Deterioro del valor de los activos
- NIC No. 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes
- NIC No. 40: Propiedad de inversión
- NIC No. 41: Activos biológicos

Los ajustes identificados por **PIVANO S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, fueron realizados para cumplir con una disposición legal, en razón de que las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del año fiscal 2012. La NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*) establece que **PIVANO S.A.** no necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2010 (*de apertura al 1 de enero del 2011*) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto **PIVANO S.A.** reconoció los mismos, en la fecha de transición a las NIIF, el 31 de diciembre del 2011, directamente en la cuenta utilidades retenidas (aplicación por primera vez de las NIIF), la que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

PIVANO S.A. - Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como periodo de transición el año 2011, por lo que en junio 14 del 2011, cumplió con la presentación del cronograma de implementación ante la Superintendencia de Compañías, la conciliación del patrimonio se encuentra pendiente de ser aprobada, el cronograma incluyó lo siguiente:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos.

Adicionalmente, la Compañía elaboró para los respectivos periodos de transición, lo siguiente:

18. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF (Continuación)

- Conciliación del patrimonio neto de los accionistas reportado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y correspondiente al 31 de diciembre del 2011 y 2010, al patrimonio neto de los accionistas convertido bajo Normas Internacionales de Información Financiera, al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultado (*utilidad del período*) en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad al estado de resultado bajo Normas Internacionales de Información Financiera, al 31 de diciembre del 2011.
- Revelación de asuntos y/o ajustes materiales si los existieren al estado de flujos efectivo del 31 de diciembre del 2011, según el caso, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La Compañía durante el año 2011, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*) y los cuales fueron registrados en el Patrimonio de la Compañía el 31 de diciembre del 2011. Un detalle de los ajustes efectuados en el patrimonio es el siguiente:

	<u>Patrimonio de los accionistas</u>	<u>Utilidades retenidas</u>
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2011	460,537	145,021
Ajuste de revaluó de propiedad, planta y equipos	1,587,812	1,587,812
Ajuste por revaluó de cultivos y plantaciones – activos biológicos	1,531,062	1,531,061
Ajuste por revaluó de teca – activos biológicos	(415,497)	(415,497)
Ajuste por jubilación patronal y desahucio	(20,061)	(20,061)
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2012	<u>3,143,853</u>	<u>2,828,336</u>

Estos ajustes identificados por PIVANO S.A. al 31 de diciembre del 2011, fueron realizados de manera de cumplir con una disposición expresa de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. Los ajustes resultantes por US\$ 2,683,316, surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto PIVANO S.A. reconoció los mismos el 31 de diciembre del 2011, directamente en la cuenta de utilidades retenidas la que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

19. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 05 del 2013), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, ha sido publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (PERIODO DE TRANSICIÓN DE IFRS A IAS)
(Continúa en dólares)

20. **EVENTOS SUBSECUENTES** (Continuación)

realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$ 3.000.000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$ 6.000.000 y dicha reforma entra en plena vigencia a partir del 25 de enero de 2013.

	31/12/12	31/12/13	31/12/13	31/12/13
Previsiones, pasiva y otros, neto	262.716	1.889.474	0	2.149.189
Activo financiero	284.492	1.118.580	0	2.010.958
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	547.208	3.008.054	0	4.160.147
TOTAL ACTIVOS	2.756.717	2.756.227	0	5.646.892
PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LAS ASOCIADAS				
PASIVO COMPARTIDO:				
Pasiva financiera	2.697.811	0	0	2.697.811
Otros pasivos compartidos	58.725	0	0	58.725
TOTAL PASIVOS COMPARTIDOS	2.756.536	0	0	2.756.536
PASIVO NO COMPARTIDO:				
Reserva para contingencias pasivas e indemnizaciones	72.244	0	76.281	76.281
TOTAL PASIVO NO COMPARTIDO	72.244	0	76.281	76.281
TOTAL PASIVO	2.828.780	0	76.281	2.833.067
PATRIMONIO NETO DE LAS ASOCIADAS				
Capital andado	174.276	0	0	174.276
Reserva legal	11.247	0	0	11.247
Reserva de reservas	161.488	0	0	161.488
Reserva de depreciación	148.223	0	0	148.223
Reserva por acciones en	0	2.782.227	67.281	2.849.508
TOTAL PATRIMONIO NETO DE LAS ASOCIADAS	495.234	2.782.227	67.281	2.944.742
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LAS ASOCIADAS	3.324.014	2.782.227	76.281	5.646.529