

SIEMBRA NUEVA S. A.

*Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de diciembre del 2011
e informe de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Siembranueva S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Siembranueva S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Bases para calificar la opinión

No hemos recibido respuestas a nuestras solicitudes de confirmación de asesores legales de la Compañía, respecto a la existencia de litigios y/o contingencias al 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe, por lo cual no nos ha sido factible determinar posibles efectos en los estados financieros, si los hubiere, referente a provisiones u obligaciones que deban ser reconocidas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Siembranueva S. A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

Si modificamos nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Como esta indicado en la nota 1, durante el año 2011, la Administración de la Compañía decidió discontinuar las operaciones de producción de 308 hectáreas de piñas, y adquirir fruta a terceros para cubrir los requerimientos de exportación. Al 31 de octubre del 2012, los accionistas de Siembranueva S.A. no han tomado una decisión definitiva respecto a la continuidad de la Compañía como negocio en marcha.

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, estos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 15 de abril del 2011 y 14 de abril del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Noviembre 15, 2012
SC-RNAE 019

Ernesto Graber U.
Socio
Registro No. 10631

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
(en U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y bancos		2,959	255,361	2,607
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,070,917	3,468,870	941,186
Inventarios	6	485,996	860,690	687,012
Activos por impuestos corrientes	11	547,321	524,721	742,725
Total activos corrientes		2,107,193	5,109,642	2,373,530
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	7	7,243,919	7,986,468	8,644,907
Activos biológicos	8	989,223	5,690,342	5,993,088
Activos por impuestos diferidos	11	31,759	35,631	10,058
Otros activos		7,319	107,616	92,469
Total activos no corrientes		8,272,220	13,820,057	14,740,522
TOTAL		10,379,413	18,929,699	17,114,052

Ver notas a los estados financieros

Patricio Gutiérrez
Representante Legal

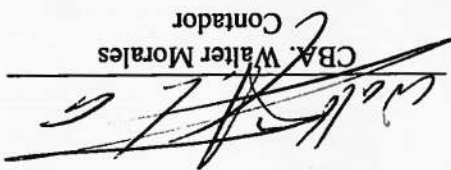
PASIVOS Y PATRIMONIO

Notas

(en U.S. dólares)

Diciembre 31, 2011
Enero 1, 2010

PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiro bancario	10,741	3,053,240	7,500,000	46,694
Préstamo				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas	9			
por pagar	10	6,466,027	8,310,279	6,322,859
Pasivos por impuestos corrientes	11	178,501	182,964	107,399
Obligaciones acumuladas	13	457,300	484,548	361,636
Total pasivos corrientes		10,165,809	16,477,791	14,338,588
PASIVO NO CORRIENTE:				
Obligación por beneficios definidos	14	212,668	212,454	101,924
PATRIMONIO:				
Capital social	15	1,600	1,600	1,600
Aporte para futura capitalización		2,000,000	2,000,000	2,000,000
Reserva legal		4,570	4,570	4,570
Resultados acumulados		(2,005,234)	233,284	667,370
Total patrimonio		936	2,239,454	2,673,540
TOTAL		10,379,413	18,929,699	17,114,052


CBA. Walter Morales
Contador

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INGRESOS	
COSTO DE VENTAS	
MARGEN BRUTO	
Gastos de administración y ventas	
Otras ganancias y pérdidas	
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	
Menos gasto por impuesto a la renta:	
Corriente	
Diferido	
Total	

-4-

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Capital Social	Aporte para futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
...	(en U.S. dólares)...				
Enero 1, 2010	1,600	2,000,000	4,570	667,370	2,673,540
Pérdida neta	—	—	—	(434,086)	(434,086)
Diciembre 31, 2010	1,600	2,000,000	4,570	233,284	2,239,454
Pérdida neta	—	—	—	(2,238,518)	(2,238,518)
Diciembre 31, 2011	1,600	2,000,000	4,570	(2,005,234)	936

Ver notas a los estados financieros

Patricio Gutiérrez
Representante Legal

CBA. Walter Morales
Contador

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

2011
2010
(en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de compañías relacionadas y clientes	18,208,525		
Pagado a proveedores y empleados	(12,474,840)		
	<u>5,733,685</u>		
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	5,733,685		
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades	(3,539)		
Adquisición de activo de biológico	100,297		
Otros activos	<u>(15,147)</u>		
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	96,758		
FLUJO DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Compañías relacionadas	(6,082,845)		
	<u>2,163,323</u>		
CAJA Y BANCOS:			
(Disminución) incremento neto durante el año	(252,402)		
Saldo al comienzo del año	<u>255,361</u>		
	<u>252,754</u>		
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>255,361</u>		

Ver notas a los estados financieros

Patricio Gutiérrez
Representante Legal

CBA. Walter Morales
Contador

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

1. OPERACIONES

Siembranueva S. A., fue constituida en Ecuador el 11 de diciembre de 1998 y su actividad principal es la producción y comercialización de piñas. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía es propietaria de 796 hectáreas distribuidas en las fincas Zoila Emiliana y El Maizal. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se encontraban en producción 215 y 580 hectáreas promedio, respectivamente, cuya producción fue vendida principalmente a una compañía relacionada.

Durante el año 2011, los accionistas de la Compañía decidieron discontinuar la producción de 308 hectáreas de piñas, por lo cual Siembranueva S.A. terminó la relación laboral con 310 trabajadores y canceló las obligaciones a dichos empleados de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo. A la fecha de emisión del informe, los accionistas no han tomado una decisión definitiva respecto a la continuidad de la Compañía como negocio en marcha, por lo cual Siembranueva S.A. continúa con la exportación de fruta mediante la compra a productores terceros para cubrir los requerimientos de exportación de la compañía relacionada.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Siembranueva S. A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 15 de abril del 2011 y 14 de abril del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en las NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte

de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Siembranueva S. A., comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

2.3 Caja y bancos

Incluye saldos en efectivo y depósitos en cuenta corriente en bancos locales, que no generan interés.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y son registradas a su valor razonable.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios son analizados para reconocer las pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Compañía.

Al final de cada periodo, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, de existir alguna.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

Móviles y equipos	
Edificios y estructura	20 - 25
Sistema de riego	10 - 15
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	10
Instalaciones	5
Equipos de computación y comunicación	3
Vida útil (en años)	

El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

2.6.3 Métodos de depreciación y vidas útiles

Después del reconocimiento inicial, propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas de deterioro del activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo

2.8 Activos biológicos

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los activos biológicos se miden inicialmente a su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el mismo.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los activos biológicos son registrados al costo menos la amortización acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas de deterioro de los activos.

Los gastos de fumigación y mantenimiento de estos activos son llevados a resultados en el período que se producen.

2.8.3 Amortización activos biológicos

El costo de activos biológicos se amortiza a 18 meses de acuerdo al ciclo de producción de la pita.

2.9 Préstamo

Representa pasivo financiero y se reconoce a su valor razonable. Se clasifica como pasivo corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Son registrados a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la nota 10.

2.11 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

2.11.1 Impuesto corriente

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

2.11.2 Impuestos diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al mismo organismo de control tributario.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Participación de trabajadores

La Administradora reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.13.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos por jubilación patronal se determina usando el método de la Unidad de Crédito Proyectada, con la valoración actuarial realizada al final de cada período.

La política de registro de las provisiones por concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio, se considerará los importes que se establezcan de conformidad con el estudio actuarial pertinente, elaborado por sociedades o profesionales debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías, debiendo hacer el reconocimiento de dicha provisión sobre el importe que cubra las reservas matemáticas de la totalidad de empleados que prestan sus servicios de manera continua e ininterrumpida dentro de la organización.

Se tomará como base la información resumen que proporcionan los peritos actuarios en que definen el monto de la provisión correspondiente a cada año. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en resultados.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos corresponden a la venta de paja principalmente a una compañía relacionada exterior.

Productos agrícolas

Los ingresos son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplen la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

Normas Internacionales de Información Financiera – NIF, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año 2011 y que aún no son efectivas:

NIF	Título	Fecha de vigencia
NIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2013
NIF 13	Medición al valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas nuevas normas y enmiendas serán revisadas para evaluar su aplicabilidad e impacto en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros, razón por la cual, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos, si hubieren, hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

Siembranueva S. A. optó por la medición de terrenos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Para el resto de los ítems de propiedades y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 7).

a) al valor razonable; o
b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

Uso del valor razonable como costo atribuido

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

Siembranueva S. A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2010).

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Estimaciones

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

1. Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.
- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

3.3 Conciliación entre NIFF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIFF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Siembranueva, S. A.:

3.3.1 Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31,	Enero 1,
	2010	2010
(en U.S. dólares)		
Total patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores	1.272.296	1.623.726
informado previamente		
<i>Ajustes por la conversión a NIFF:</i>		
Revalorización de terrenos (1)	1,079,988	1,079,988
Incremento en obligación por beneficios		
definidos (2)	(148,461)	(40,232)
Reconocimiento de impuestos diferidos (3)	35,631	10,058
<i>Subtotal</i>	967,158	1,049,814
Total patrimonio de acuerdo a NIFF	2.239,454	2.673,540

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

	(en U.S dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(351,430)
<i>Ajustes por la conversión a NIFF:</i>	
Incremento en el gasto por beneficios definidos (2)	(108,229)
Reconocimiento de ingreso por impuestos diferidos (3)	25,573
Resultado integral de acuerdo a NIFF	(434,086)
a) Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIFF:	

(1) *Revalorización de terrenos:* Para la aplicación de NIFF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2010 se registren a su valor razonable y por tal motivo se realizó un avalúo de terrenos. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revalorización generaron un aumento en los saldos de terrenos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIFF por US\$1,079,988, respectivamente.

(2) *Incremento en obligación por beneficios definidos:* Según NIFF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (obligación patronal y bonificación por desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA

anteriores, la Compañía reconoció una provisión para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos y una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$40,232 y US\$148,461, respectivamente, y un incremento en la pérdida del año 2010 por US\$108,229.

(3)

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el

reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de un activo por impuestos diferidos por US\$10,058 y US\$35,631, respectivamente, y un incremento en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes, y el reconocimiento de un ingreso por impuesto diferido del año 2010 por US\$25,573.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

<i>Diferencias temporarias:</i>			
Provisión de obligación por beneficios definidos			
		Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
		(en U.S. dólares)	
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%	148,461	40,232
Activos por impuestos diferidos	35,631	10,058	

b) **Reclasificación entre activos y/o pasivos - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1.**

Cuenta			
Presentación bajo PCGA anteriores			
Incluido en cuentas por cobrar			
Impuesto al valor agregado y crédito tributario de IVA			
Incluido en impuestos corrientes			
Incluido en impuestos corrientes			
		Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
		(en U.S. dólares)	
		189,739	495,876

Saldos a
Diciembre 31, Enero 1,
2010
(en U.S. dólares)

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF
Crédito tributario impuesto a la renta	Incluido en cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes
Impuesto a la renta	Impuesto a la Renta	Incluido en pasivos por impuestos corrientes
		150,775
		64,564
Impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta	Incluido en otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes
		33,068
		82,269
Provisión para jubilación	Incluido en provisión para jubilación	Obligación beneficios definidos
		63,993
		61,692
Reserva de capital	Incluido en Reserva de capital	Resultados acumulados
		1,103,955
		1,103,955

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran

sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable del activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	2010	2011
	(en U.S. dólares)		
Compañías relacionadas, nota 17	339,435	2,932,978	349,980
Comerciales	483,570	342,051	301,179
Otras cuentas por cobrar	263,896	218,530	326,999
Funcionarios y empleados	8,662	16,856	13,390
Provisión para cuentas incobrables	(24,646)	(41,545)	(50,362)
Total	1,070,917	3,468,870	941,186

Comerciales - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa principalmente valores por cobrar a Dole Nat Co. S. A., la cual fue compañía relacionada de Siembranueva S. A. hasta noviembre del 2009, debido a que su accionista mayoritario decidió vender su parte accionaria a un tercero.

Otras cuentas por cobrar - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluyen principalmente cuenta por cobrar por US\$148,464 a la Comisión de Estudios para el Desarrollo de la Cuenca del Río Guayas (CEDEGE) por expropiación de 27.5 hectáreas de terreno de la Hacienda Zoila Emiliana para la ejecución de la obra del Proyecto de Multipropósito Baba; esta expropiación fue efectuada en base a lo establecido en el Decreto Ejecutivo No.2174 promulgado en el Registro Oficial No.446 de fecha 20 de Octubre del 2004. Esta expropiación no ha sido inscrita aún en el Registrador de la Propiedad, debido a que aún no se ha finiquitado los términos para la firma del contrato.

6. INVENTARIOS

	2011	2010	
... Diciembre 31...			(en U.S. dólares)
Enero 1,	2010	2010	
Material de empaque e insumos agrícolas	228,352	533,716	416,104
Suministros y combustible	270,507	314,694	245,986
Inventario en tránsito	9,089	23,795	36,437
Provisión de inventario	(21,952)	(11,515)	(11,515)
Total	485,996	860,690	687,012

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	2011	2010	
... Diciembre 31...			(en U.S. dólares)
Enero 1,	2010	2010	
Costo	13,316,483	13,815,781	13,793,832
Depreciación acumulada	(6,072,564)	(5,829,313)	(5,148,925)
Total	7,243,919	7,986,468	8,644,907
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	4,142,929	4,142,929	4,142,929
Edificios	1,297,122	1,658,351	1,868,631
Sistema de riego	868,970	964,588	1,050,754
Maquinarias y equipos	515,341	742,574	1,032,570
Instalaciones	391,441	433,080	475,664
Equipos de computación	20,387	28,464	34,889
Vehículos	3,811	9,791	28,875
Muebles y enseres	3,918	6,691	10,595
Total	7,243,919	7,986,468	8,644,907

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, activos biológicos representan principalmente costos incurridos en la preparación del suelo y desarrollo del cultivo de 215 y 580 hectáreas para siembra de piña, respectivamente, los cuales son amortizados a 18 meses de acuerdo al ciclo de producción de la piña.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Aplicación del costo atribuido - Al 1 de enero del 2010, la Compañía determinó el valor razonable de terrenos en base a un avalúo efectuado por un profesional independiente, y utilizó dicho valor como el costo atribuido a esa fecha; cuyo efecto fue el incremento en el saldo de terrenos y de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$1,079,988.

		<i>Depreciación acumulada</i>						
		Edificios	Sistema de Riego	Maquinarias y Equipos	Instalaciones	Equipos de Computación	Vehículos	Muebles y Enseres
		Total						
Enero 1, 2010	(1,656,314)	(635,734)	(1,987,217)	(387,383)	(186,972)	(266,710)	(28,595)	(5,148,925)
Gasto por depreciación	(242,028)	(86,166)	(287,344)	(42,584)	(16,776)	(34,496)	(3,904)	(713,298)
Ajustes	31,748		(1,367)	(94)	188	(188)		(1,649)
Bajas			890			33,481		34,559
Diciembre 31, 2010	(1,866,594)	(721,900)	(2,306,786)	(429,967)	(203,654)	(267,913)	(32,499)	(5,829,313)
Gasto por depreciación	(246,818)	(80,662)	(206,874)	(41,639)	(9,499)	(3,161)	(2,773)	(591,426)
Ventas y/o bajas	184,466	25,422	119,452			18,835		348,175
Diciembre 31, 2011	(1,928,946)	(777,140)	(2,394,208)	(471,606)	(213,153)	(252,239)	(35,272)	(6,072,564)

		<i>Costo</i>						
		Terrenos	Edificios	Sistema de Riego	Maquinarias y Equipos	Instalaciones	Equipos de Computación	Muebles y Enseres
Enero 1, 2010	4,142,929	3,524,945	1,686,488	3,019,787	863,047	221,861	295,585	39,190
Adquisiciones				1,680				
Activaciones				25,904		11,344	15,600	1,368
Reclasificación				1,230		138		(1,368)
Ajustes				1,649				
Ventas y/o bajas				(890)		(1,225)	(33,481)	
Diciembre 31, 2010	4,142,929	3,524,945	1,686,488	3,049,360	863,047	232,118	277,704	39,190
Adquisiciones								3,539
Activación				(139,811)		1,422	(21,654)	(1,422)
Ventas y/o bajas								(502,837)
Diciembre 31, 2011	4,142,929	3,226,068	1,646,110	2,909,549	863,047	233,540	256,050	39,190

		... (en U.S. dólares)						
		Terrenos	Edificios	Sistema de Riego	Maquinarias y Equipos	Instalaciones	Equipos de Computación	Muebles y Enseres
Enero 1, 2010	13,793,832	54,216	55,896					
Adquisiciones								
Activaciones								
Reclasificación								
Ajustes								
Ventas y/o bajas								
Diciembre 31, 2010	13,815,781	54,216	55,896					
Adquisiciones								
Activación								
Ventas y/o bajas								
Diciembre 31, 2011	13,316,483							

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los movimientos de los activos biológicos fueron como sigue:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	5,690,342	5,993,088
Adiciones	4,169,294	4,169,294
Amortización	(4,106,153)	(4,472,040)
Baja	(594,966)	
Saldo al final del año	989,223	5,690,342

Durante el año 2011, los accionistas de la Compañía decidieron discontinuar las operaciones de producción de piñas, en tal sentido no se realizarán labores de preparación de suelos, desarrollo y mantenimiento de plantaciones para la siguiente cosecha. Hasta mayo del 2012, la Compañía cosechó y comercializó las hectáreas remanentes del año anterior, cuya producción fue comercializada a la compañía relacionada del exterior.

9. PRÉSTAMO

Al 31 diciembre 31 del 2011, representa préstamo otorgado por la compañía relacionada Dole Fresh Fruit International Ltd, el cual no genera intereses y será cancelado en el plazo de 12 meses a partir de enero del 2012, para lo cual ambas partes suscribieron un convenio de renovación de dicho préstamo a esa fecha, nota 17. Durante el 2011, la Compañía efectuó cancelaciones al referido préstamo por un total de US\$4,446,760.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31 ...	2011	2010
	(en U.S. dólares)		
Compañías relacionadas, nota 17	6,039,350	7,772,707	5,569,924
Proveedores	386,234	496,598	683,245
Otras	40,443	40,974	69,690
Total	6,466,027	8,310,279	6,322,859

Proveedores - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa valores por pagar a proveedores locales con vencimiento promedio de 15 hasta 30 días, los cuales no devengan intereses.

11. IMPUESTOS

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

... Diciembre 31, 2011		... Enero 1, 2010		(en U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:					
Anticipo del impuesto a la renta	180,383	180,383	244,930	1,919	
Crédito tributario del impuesto a la renta	160,407	154,599			
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas	156,652	49,879	189,739	495,876	
Total	547,321	524,721	742,725		
Pasivos por impuestos corrientes:					
Impuesto a la renta por pagar (1)	154,046	150,775	64,564	23,919	
Retenciones en la fuente	14,341	16,503	18,916		
Impuesto al valor agregado	10,114	15,686			
Total	178,501	182,964	107,399		
(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).					
11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:					
2011		2010		(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	(2,238,518)	(2,238,518)	(308,884)	108,229	
Ajustes efectos de conversión NIIF:					
Pérdida según estados financieros	(2,238,518)	(2,238,518)	(200,655)		
Impuesto a la renta	2,441,974	48,029	543,357		
Gastos no deducibles					
Ajuste de precios de transferencia					
Utilidad gravable	203,456	390,731			
Impuesto a la renta causado	48,829	97,683			
Anticipo calculado (1)	154,046	150,775			
Impuesto a la renta cargado a resultados	154,046	150,775	(25,573)		
Impuesto a la renta diferido	3,872				
Total	157,918	125,202			

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$154,046; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año fue de US\$48,829. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año US\$154,046; equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

11.3 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, la Compañía reconoció un activo por impuestos diferidos de US\$10,058 y US\$35,631, respectivamente con cargo a resultados acumulados. (Nota 3.3.1).

11.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 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.

- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".

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, el incremento del 2% al 5% de la tarifa del Impuesto a Salida de Divisas. 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 paraisos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establece el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. PRECIO DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar

un estudio de Precios de Transferencia. Durante el año 2011, la Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El estudio de precios de transferencias preparado por la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, determinó que existen ciertas transacciones con partes relacionadas del exterior las cuales no han sido efectuadas a precios de plena competencia. Esta situación originó un ajuste por \$153,050 y que la Compañía deba determinar un impuesto a la renta por US\$106. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía había reconocido un ajuste preliminar por dicho concepto por US\$543,357.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31...	2011	(en U.S. dólares)
	2010	2010	Enero 1, 2010
Participación a trabajadores	267,599	244,680	215,356
Beneficios sociales por pagar	189,701	239,868	146,280
Total	457,300	484,548	361,636

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31...	2011	(en U.S. dólares)
	2010	2010	Enero 1, 2010
Jubilación patronal	181,019	180,389	89,295
Bonificación por desahucio	31,649	32,065	12,629
Total	212,668	212,454	101,924

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

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

Para el cálculo de jubilación patronal y bonificación por desahucio, se consideraron una tasa anual de descuento 6.50 % y una tasa de incremento salarial del 2.40% para el año 2011 y 2010.

15. PATRIMONIO

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está representado por 1,600 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$1.

Resultados acumulados - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	2010	2011
		(en U.S. dólares)	
Pérdidas acumuladas	(4,076,347)	(1,837,829)	(1,486,399)
Resultados acumulados provenientes de la	967,158	967,158	1,049,814
Adopción por primera vez de las NIIF	1,103,955	1,103,955	1,103,955
(Nota 3.3.1)			
Reserva de capital	(2,005,234)	233,284	667,370
Total			

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reserva de capital - El saldo acreedor de reserva de capital proveniente de PCGA anteriores podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de esta cuenta podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2010	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	16,777,012	15,929,457
Gastos de administración y ventas	1,019,630	853,521
Total	17,796,642	16,782,978

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

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Amortización de activos biológicos	4,106,153	4,472,040
Materiales de empaque y producción	3,918,223	1,179,233
Gastos por beneficios a los empleados	3,768,168	3,562,496
Transporte	1,212,134	1,588,342
Compra de fruta	976,064	2,279,826
Baja de activo biológico	594,966	713,298
Gastos por depreciación	591,426	731,409
Mantenimiento y reparaciones	484,295	326,025
Gasto de seguridad	390,812	216,768
Derechos portuarios	318,974	254,672
Suministros y materiales	218,545	262,699
Alimentación	187,656	191,380
Combustible	132,677	275,000
Arrendamiento de inmuebles	120,695	90,970
Gasto proporcional de iva	117,813	108,356
Energía eléctrica	108,963	76,111
Gastos de viaje	61,235	53,899
Impuestos, contribuciones y otros	52,413	51,101
Gasto de seguros	38,316	32,978
Honorarios profesionales	32,978	316,492
Otros	364,136	16,782,978
Total	17,796,642	16,782,978

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

17.1 *Saldos con compañías relacionadas* - Los principales saldos con Compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

<i>Cuentas por cobrar:</i>		
<i>Exterior:</i>		
Agroindustrial Pías del Bosque S. A.	66,099	129,589
Dole Thomsen S. A.	43,033	2,596,816
Transfruit Express Limited	27,936	27,936
DFFI Ltd. Shipping	16,324	
Standard Fruit de Honduras		
<i>Locales:</i>		
Frutban S. A.	99,297	94,365
Alberum S. A.	75,030	74,885
Agmarea S. A.	6,463	6,463
Megababana S. A.	3,166	
Otras	2,087	2,924
Total	339,435	2,932,978

Diciembre 31
2011
(en U.S. dólares)

Diciembre 31
2011
2010
(en U.S. dólares)

Cuentas por pagar:

Exterior:

Dole Fresh Fruit International Ltd.

Standard Fruit Honduras

Standard Fruit Company Costa Rica S. A.

Standard Fruit Guatemala

Dole Purchasing Company

Locales:

Logística bananera S. A. LOGBAN

Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA

Otros

Total

Préstamo:

Dole Fresh Fruit International Ltd.

3,053,240 7,500,000

6,039,350 7,772,707

16,845 19,921

5,587 5,130,081

5,624,121

3,504

9,897

379,396

14,202

319,016

153,468

2,136,019

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de las cuentas por pagar a Compañías relacionadas locales no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

Durante el año 2011, Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. Ubesa realizó la transferencia de sus activos y pasivos a Logística Bananera S. A. El efecto de esta transacción en Siembranueva S. A., fue la disminución de la cuenta por pagar a Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. Ubesa y el aumento de Logística Bananera S. A.

17.2 Transacciones comerciales

transacciones con partes relacionadas:

2011 2010
(en U.S. dólares)

Ventas:

Dole Fresh Fruit International Ltd.

Transfruit Express Limited

Dole Thomsen S. A.

Total

13,974,162 15,242,742

252,514 519,291

13,721,648

14,723,451

17.3 Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

2011
2010
(en miles de U. S. dólares)

Beneficios a corto plazo	38,843	27,308
Beneficios definidos	30,954	24,508
Total	69,797	51,816

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos, las tendencias del mercado y valores determinados por los peritos actuarios.

18. COMPROMISOS

De acuerdo a contrato suscrito en Agosto del 2009, Productora Cartonera Ecuatoriana S. A. se compromete a mantener un inventario de papel exclusivo para la producción de cajas de cartón de las compañías de Dole (Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. Ubesa, Siembranueva S. A. y Corporation Peruana de Desarrollo Bananero S. A.C.). El contrato vencerá el 31 de diciembre de 2019. Adicionalmente, las partes acuerdan la renovación automática de 5 años adicionales después del vencimiento del contrato, a menos que algunas de las partes notifiquen lo contrario antes del 30 de junio 2019.

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19.1 Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración de la Compañía.

19.1.1 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de involucrarse principalmente con partes relacionadas.

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, los cuales son aprobados y otorgados por Casa Matriz.

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

A la fecha de emisión de nuestro informe, la Compañía realizó el despido intempestivo de 194 empleados, debido a la decisión de discontinuar la producción de pita tomada por los accionistas en el año 2011. Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (noviembre 15 del 2012) no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en noviembre 15 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.