

SIEMBRANUEVA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 21

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares
SRI	Servicio de Rentas Internas



Deloitte & Touche
Ecuador Cía, Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito – Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil – Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Siembranueva S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Siembranueva S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio 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

2. 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

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. 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 realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec más información detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

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

Bases para calificar la opinión

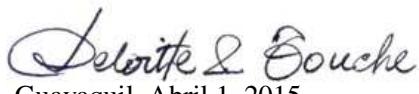
4. Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros registran como propiedades y equipos, activos no utilizados en las operaciones de la Compañía, cuyo valor en libros asciende a US\$1.5 millones y generaron un cargo de depreciación del año por US\$226,894. Al respecto, la Administración de la Compañía no ha efectuado la medición de deterioro de estos activos. Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF establecen que las propiedades y equipos son activos tangibles que utiliza la Compañía en la producción o suministro de bienes y servicios, la depreciación debe ser reconocida en resultados del periodo en función al uso y anualmente se debe de evaluar los indicios de deterioro.

Si se hubieran aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 31 de diciembre del 2014, el saldo de otros activos incrementaría a US\$1.7 millones, propiedades y equipos y gastos operacionales disminuirían en US\$1.5 millones y US\$226,894; respectivamente y la utilidad del año de US\$16,320 incrementaría a US\$243,214. Adicionalmente, no nos ha sido factible satisfacernos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría acerca de la razonabilidad del saldo de estos activos no operativos a fin de determinar si han sufrido alguna pérdida por deterioro y de los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

5. No nos ha sido proporcionado el análisis de la probabilidad de recuperación de otras cuentas por cobrar por US\$111,348. Debido a la naturaleza de los registros contables, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de otras cuentas por cobrar mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoria.
6. No hemos recibido respuestas a algunas de nuestras solicitudes de confirmación enviadas a asesores legales de la Compañía, respecto a la existencia de litigios y/o contingencias. En razón de lo comentado precedentemente, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos, si los hubiere, referente a provisiones u obligaciones que deban ser reconocidas en los estados financieros adjuntos.

Opinión calificada

7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los numerales 4 al 6 y los efectos del asunto descrito en el numeral 4, de las bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Siembranueva S. A. al 31 de diciembre del 2014, 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.



Guayaquil, Abril 1, 2015
SC-RNAE 019

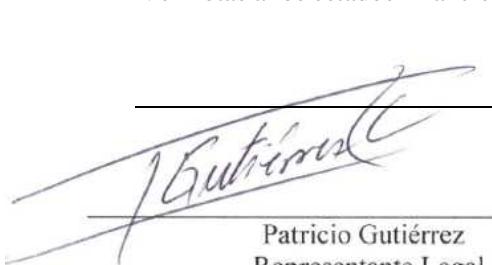


Jimmy Marín D.
Socio
Registro# 30.628

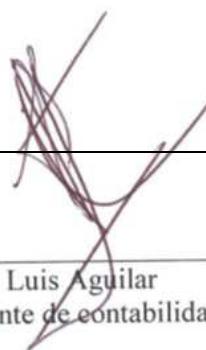
SIEMBRANUEVA S. A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		48,451	58,567
Cuentas por cobrar	3	2,130,421	2,188,892
Inventarios		28,403	46,297
Impuestos corrientes	7	<u>35,748</u>	<u>69,183</u>
Total activos corrientes		<u>2,243,023</u>	<u>2,362,939</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	4	1,447,941	1,674,835
Propiedades de inversión	5	<u>4,142,929</u>	<u>4,142,929</u>
Total activos no corrientes		5,590,870	5,817,764
TOTAL		<u>7,833,893</u>	<u>8,180,703</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	7,754,960	10,147,416
Impuestos corrientes	7	<u>35,414</u>	<u>6,088</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,790,374</u>	<u>10,153,504</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	10	2,001,600	2,001,600
Reserva legal		4,570	4,570
Aporte para futuro aumento de capital		2,000,000	
Déficit acumulado		(3,962,651)	(3,978,971)
Total patrimonio		<u>43,519</u>	<u>(1,972,801)</u>
TOTAL		<u>7,833,893</u>	<u>8,180,703</u>

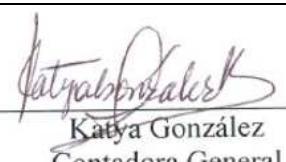
Ver notas a los estados financieros



Patricio Gutiérrez
Representante Legal



Luis Aguilar
Gerente de contabilidad

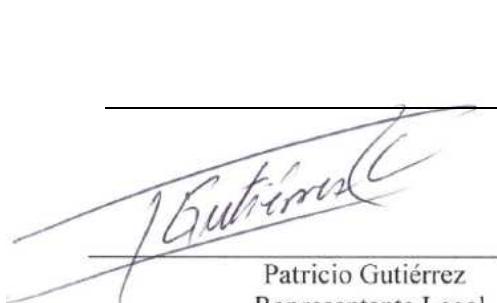


Katya González
Contadora General

SIEMBRANUEVA S. A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Notas	2014 (en U.S. dólares)	2013
INGRESOS:			
Exportación de piña		1,428,251	1,533,080
Otros	5	<u>526,300</u>	<u>568,726</u>
TOTAL		1,954,551	2,101,806
COSTO DE VENTAS	11	(1,304,407)	(1,558,196)
MARGEN BRUTO		650,144	543,610
Gastos de administración y ventas	11	<u>(596,504)</u>	<u>(545,751)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>53,640</u>	<u>(2,141)</u>
Gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	7	(37,320)	(45,074)
Diferido			<u>(1,562)</u>
Total		<u>(37,320)</u>	<u>(46,636)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>16,320</u>	<u>(48,777)</u>

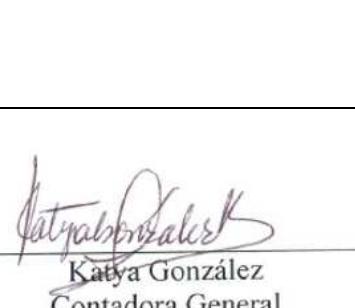
Ver notas a los estados financieros



Patricio Gutiérrez
Representante Legal



Luis Aguilar
Gerente de contabilidad

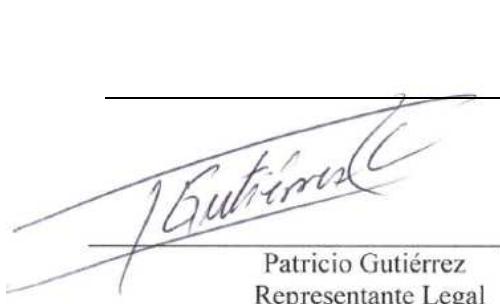


Katy González
Contadora General

SIEMBRANUEVA S. A.**ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u> . (en U.S. dólares)...	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2013	2,001,600	4,570		(3,930,194)	(1,924,024)
Pérdida del año	_____	_____		<u>(48,777)</u>	<u>(48,777)</u>
Diciembre 31, 2013	2,001,600	4,570		(3,978,971)	(1,972,801)
Aporte, nota 10			2,000,000		2,000,000
Utilidad del año	_____	_____	_____	<u>16,320</u>	<u>16,320</u>
Diciembre 31, 2014	<u>2,001,600</u>	<u>4,570</u>	<u>2,000,000</u>	<u>(3,962,651)</u>	<u>43,519</u>

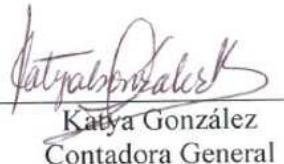
Ver notas a los estados financieros



Patricio Gutiérrez
Representante Legal



Luis Aguilar
Gerente de Contabilidad

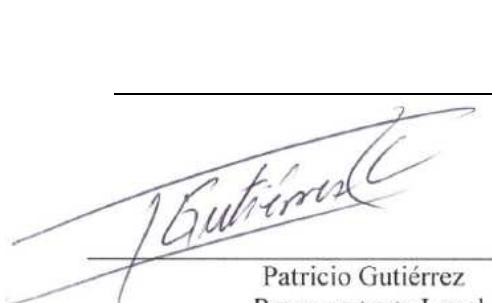


Katya González
Contadora General

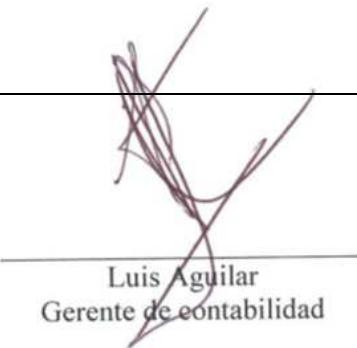
SIEMBRANUEVA S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de relacionadas y pagados a proveedores y relacionadas, neto	10,437	(52,047)
Impuesto a la renta	<u>(20,553)</u>	<u>(66,853)</u>
Flujo de efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(10,116)</u>	<u>(118,900)</u>
EFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(10,116)	(118,900)
Saldos al comienzo del año	<u>58,567</u>	<u>177,467</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>48,451</u>	<u>58,567</u>
TRANSACCION QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Aporte para futuras capitalizaciones, nota 10.1	<u>2,000,000</u>	

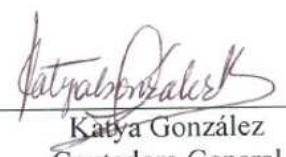
Ver notas a los estados financieros



Patricio Gutiérrez
Representante Legal



Luis Aguilar
Gerente de contabilidad



Katya González
Contadora General

SIEMBRANUEVA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Siembranueva S. A., fue constituida en Ecuador en diciembre de 1998 y su actividad principal hasta abril del 2012 fue la producción y comercialización de piñas, y a partir de esa fecha se dedica únicamente a la compra y exportación de dicha fruta. Durante el año 2014 y 2013, la Compañía efectuó la exportación de aproximadamente 175,500 y 181,000 cajas de piña respectivamente, las cuales fueron adquiridas a diversos productores para cubrir los requerimientos de exportación de clientes terceros.

Al 31 de diciembre del 2014, Siembranueva S. A. presentó asuntos que resultaron en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha, entre las principales:

- De acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías, se considera causal de disolución cuando las pérdidas acumuladas ascienden al 50% o más del capital social más la totalidad de las reservas. Al 31 de diciembre del 2014, las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social y reservas de la Compañía.
- Déficit en capital de trabajo y flujo negativo en actividades de operación por US\$5.5 millones y US\$10,116; respectivamente.

La Administración de la Compañía considera que Siembranueva S. A. podrá continuar con sus actividades operacionales mediante el siguiente plan de acción:

- Facturación de US\$518,000 anuales a Logística Bananera S. A. LOGBAN, por concepto de mantenimiento, conservación, resguardo e impuestos de los bienes de Siembranueva S. A. entregados en comodato. Para el año 2015, la Compañía prevé finalizar el contrato de comodato, con el propósito de facturar directamente a los arrendatarios el alquiler de los activos.
- Siembranueva S. A. continuará recibiendo apoyo financiero de la Compañía relacionada del exterior Dole Fresh Fruit International Ltd., a través de Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA. para cubrir sus obligaciones con terceros.

El principal accionista de la Compañía es Bananaplus Corporated, entidad domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas, propietaria del 99.99% del paquete accionario. La controladora final de la Compañía es Dole Food Company Inc., entidad constituida en Estados Unidos.

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

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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circularización en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.
- 2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios de materiales, insumos agrícolas y repuestos incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia o lento movimiento, la cual es determinada en función a la rotación mayor a 180 días y al uso del inventario en la comercialización de piñas.

2.5 Propiedades y equipos

- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.
- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento** - Despues 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 período en que se producen.

- 2.5.3 Métodos de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos 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:

<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios y estructuras	10 – 20
Sistema de riego	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles, enseres y vehículos	5 – 10
Equipos de computación y comunicación	3

- 2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos 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 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contrato de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.
- Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.
- 2.7 Deterioro del valor de propiedades y equipos** - Al final de cada período, 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 haber alguna).
- El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.
- Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.
- Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.
- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se determinó deterioro de los activos tangibles
- 2.8 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 imponibles 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 al final de cada período.

Se reconoce como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro

resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

- 2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y provienen de la exportación de piñas.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de la fruta; el importe de los ingresos y 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.

- 2.11 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.

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

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

2.13 Activos y pasivos financieros

- 2.13.1 Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen principalmente cuentas por cobrar a compañías relacionadas y terceros, las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. 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.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

La Compañía realiza baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

2.13.2 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen principalmente cuentas por pagar a Compañías relacionadas y a terceros, las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

La Compañía realiza baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.13.3 Método de tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial

2.14 Normas nuevas y revisadas - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado la siguiente norma nueva y revisada emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectiva a partir del 1 de enero del 2014.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”. Estas modificaciones se aplicarían de manera retrospectiva, si fuese el caso.

La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la

aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, y que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF, a continuación detallamos las modificaciones aplicables para la Compañía:

- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2.16 Estimaciones y juicios contables - La preparación de los presentes 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.

3. CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compañías relacionadas, nota 12	1,931,222	1,993,581
Clientes	87,851	92,423
Otras	111,348	187,036
Provisión para cuentas incobrables	<u>(84,148)</u>	
 Total	<u>2,130,421</u>	<u>2,188,892</u>

Clientes - Al 31 de diciembre del 2014, representa saldos de facturas por venta de piña a Proexur S.R.L, las cuales fueron efectuadas de 30 a 60 días plazo y no generan intereses.

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo	5,636,451	5,681,232
Depreciación acumulada	<u>(4,188,510)</u>	<u>(4,006,397)</u>
 Total	<u>1,447,941</u>	<u>1,674,835</u>
 <u>Clasificación:</u>		
Edificios y estructuras	856,291	995,386
Sistema de riego	544,818	614,704
Maquinarias y equipos	43,570	59,100
Equipos de computación y comunicación	2,978	5,178
Muebles, enseres y vehículos	<u>284</u>	<u>467</u>
 Total	<u>1,447,941</u>	<u>1,674,835</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y estructuras</u>	<u>Sistema de riego</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de computación y comunicación</u>	<u>Muebles, enseres y vehículos</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...						
<u>Costo:</u>							
Enero 1, 2013	4,142,929	3,059,948	1,434,881	1,096,916	108,025	34,763	9,877,462
Reclasificación a propiedades de inversión	(4,142,929)						(4,142,929)
Bajas	_____	_____	(13,554)	(39,747)	_____	_____	(53,301)
Diciembre 31, 2013	3,059,948	1,421,327	1,057,169	108,025	34,763	5,681,232	
Ventas	_____	_____	(27,600)	_____	(17,181)	_____	(44,781)
Diciembre 31, 2014	<u>3,059,948</u>	<u>1,421,327</u>	<u>1,029,569</u>	<u>108,025</u>	<u>17,582</u>	<u>17,298</u>	<u>5,636,451</u>
	<u>Edificios y estructuras</u>	<u>Sistema de riego</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de computación y comunicación</u>	<u>Muebles, enseres y vehículos</u>	<u>Total</u>	
	... (en U.S. dólares) ...						
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Enero 1, 2013	(1,887,063)	(742,260)	(979,823)	(99,251)	(33,987)	(3,742,384)	
Depreciación	(177,499)	(70,410)	(57,994)	(3,596)	(309)	(309,808)	
Bajas	_____	6,047	39,748	_____	_____	45,795	
Diciembre 31, 2013	(2,064,562)	(806,623)	(998,069)	(102,847)	(34,296)	(4,006,397)	
Depreciación	(139,095)	(69,886)	(15,530)	(2200)	(183)	(226,894)	
Ventas	_____	_____	27,600	_____	17,181	44,781	
Diciembre 31, 2014	<u>(2,203,657)</u>	<u>(876,509)</u>	<u>(985,999)</u>	<u>(105,047)</u>	<u>(17,298)</u>	<u>(4,188,510)</u>	

5. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2014, representan 1,205 hectáreas de terrenos distribuidas en las haciendas Zoila y El Maizal, ubicadas en los cantones Buena Fé y Valencia, provincia de Los Ríos, de las cuales Siembranueva S. A. entregó en comodato 712.18 hectáreas a la Compañía relacionada Logística Bananera S. A. LOGBAN, nota 13.

Durante el año 2014, la Compañía reconoció otros ingresos por US\$518,000 por concepto de mantenimiento, conservación, resguardo e impuestos de las referidas hectáreas entregados en comodato.

6. CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 12	7,542,929	10,030,735
Proveedores	171,151	29,346
Otros	<u>40,880</u>	<u>87,335</u>
Total	<u>7,754,960</u>	<u>10,147,416</u>

7. IMPUESTOS

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	35,748	30,736
Crédito tributario del IVA - impuesto al valor agregado		29,919
Notas de crédito recibidas del SRI	<u>8,528</u>	<u>8,528</u>
Total	<u>35,748</u>	<u>69,183</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	25,305	3,526
Impuesto al valor agregado	7,370	745
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>2,739</u>	<u>1,817</u>
Total	<u>35,414</u>	<u>6,088</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el impuesto a la renta por pagar está presentado neto del anticipo del impuesto a la renta pagado en el año por US\$12,015.

7.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una conciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad /Pérdida según estados financieros	53,640	(2,141)
Gastos no deducibles	<u>57,422</u>	<u>69,672</u>
Utilidad gravable	<u>111,062</u>	<u>67,531</u>
Impuesto a la renta causado 22%	<u>24,434</u>	<u>14,857</u>
Anticipo calculado (1)	<u>37,320</u>	<u>45,074</u>

- (1) A partir del año 2014, 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.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$37,320; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$24,434. Consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$37,320 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2012 al 2014, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- **Deducibilidad de Gastos**

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.

- **Anticipo de Impuesto a la Renta**

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

- **Impuesto a la Salida de Divisas**

- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

8. PRECIO DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1 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.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos del Grupo Dole.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 9.1.1 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 tiene transacciones de crédito con clientes terceros por la venta de piña, por lo cual la Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por incumplimientos de clientes terceros.
- 9.1.2 Riesgo de liquidez** - La Administración Corporativa es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se puedan 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 mediante facilidades financieras de flujo de efectivo proveídos por Compañías relacionadas, y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

9.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros es como sigue.

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(en U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	48,451	58,567
Cuentas por cobrar, nota 3	<u>2,130,421</u>	<u>2,188,892</u>
Total	<u>2,178,872</u>	<u>2,247,459</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar, nota 6	<u>7,754,960</u>	<u>10,147,416</u>

10. PATRIMONIO

10.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2014, el capital autorizado consiste en 4,003,200 acciones de valor nominal unitario de US\$1. El capital suscrito y pagado está representado por 2,001,600 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal unitario de US\$1.

En diciembre 30 del 2014, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la transferencia de cuentas por pagar a Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. Ubesa por US\$2 millones, como aporte para futuro aumento de capital.

10.2 Déficit acumulado - Un resumen es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdidas acumuladas	(6,033,764)	(6,050,084)
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF	967,158	967,158
Reserva de capital	<u>1,103,955</u>	<u>1,103,955</u>
Total	<u>(3,962,651)</u>	<u>(3,978,971)</u>

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:

10.2.1 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 acreedor podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si lo hubiere; utilizado en absorber perdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

10.2.2 Reserva de capital - El saldo acreedor de reserva de capital proveniente de PCGA

anteriores, sólo podrá ser capitalizado 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.

11. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,304,407	1,558,196
Gastos de administración y ventas	<u>596,504</u>	<u>545,751</u>
Total	<u>1,900,911</u>	<u>2,103,947</u>

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

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Compra de fruta	796,784	778,426
Servicios portuarios	230,381	326,167
Depreciación de propiedades y equipos, nota 4	226,894	309,808
Suministros, materiales y repuestos	194,247	196,371
Servicios de seguridad	164,627	155,418
Transporte y flete	79,035	73,417
Gasto proporcional de IVA	23,227	8,857
Honorarios profesionales	22,875	23,894
Alimentación	21,793	22,143
Beneficios a empleados	70,623	
Otros	<u>141,048</u>	<u>138,823</u>
Total	<u>1,900,911</u>	<u>2,103,947</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
<i>Exterior:</i>		
Dole Nat CO. S. A.	384,300	356,624
Agroindustrial Piñas del Bosque S. A.	321,977	321,977
Standard Fruit de Honduras	225,175	225,175
DFFI Ltd. Shipping	27,936	27,936
<i>Locales:</i>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA	435,912	447,464
Frutban S. A.	365,403	320,151
Bancuber	170,519	169,548
Alberum S. A.	100,529	
Otras	<u>24,177</u>	
Total	<u>1,931,222</u>	<u>1,993,581</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
<i>Exterior:</i>		
Dole Fresh Fruit International Ltd.	3,920,761	3,879,703
Standard Fruit Company Costa Rica S. A.	396,129	396,129
Standard Fruit Guatemala	9,897	9,897
<i>Locales:</i>		
Logística bananera S. A. LOGBAN	3,215,819	5,731,779
Otros	<u>323</u>	<u>13,227</u>
Total	<u>7,542,929</u>	<u>10,030,735</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Dole Fresh Fruit International Ltd. incluye principalmente saldos por efectivo recibido para capital de trabajo.
- Logban S. A., incluye principalmente valores pendientes de pago por servicios de transporte recibidos, compra de insumos y transferencias de efectivo a Siembranueva.

En noviembre del 2014, Logística bananera S. A. LOGBAN y Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA suscribieron convenio de cesión de derechos con Siembranueva S. A., mediante el cual Logban cede a favor de UBESA todos los derechos de cobro sobre la deuda que la Compañía tenía con Logban S.A. por US\$2 millones. Posteriormente, en diciembre 30 de 2014, la Junta General de Accionistas resolvió transferir estos valores como aporte para futuro aumento de capital, ver nota 10.

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a Compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
<i>Venta de piña:</i> Dole Nat CO. S. A.	1,045,087	1,233,023
<i>Mantenimiento de hectáreas de terreno:</i> Logística bananera S. A. LOGBAN	518,000	

13. CONTRATO

Contrato de Comodato - En septiembre del 2013, Siembranueva S. A. suscribió contrato de comodato con Logística Bananera S. A. LOGBAN mediante el cual la Compañía entrega en comodato predios por un total de 712.18 hectáreas de terreno de las fincas Zoila Emiliana (291.18 hectáreas) y El Maizal (421 hectáreas), los cuales son arrendados a terceros por Logística Bananera S. A. LOGBAN, por lo cual ésta última asume el costo de las reparaciones por daños que se originen en el arrendamiento y se compromete a restituirlos en el mismo estado en que Siembranueva S. A. entregó dichos activos. El contrato tiene una vigencia de 5 años contados desde la fecha de suscripción del mismo.

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (abril 1 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 1 del 2015 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.
