

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.

2. POLITICAS 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

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 el año terminado 31 de Diciembre del 2011 y 2010.

2.3 Caja y Bancos

Incluye saldos en efectivo y depósitos en cuenta corriente en banco local, que no generan interés.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Las 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 con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos para la venta.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedad 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.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo

Después del reconocimiento inicial de muebles y enseres, vehículos y equipos de computación y comunicación son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro del activo. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.6.3 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:

Mobiliarios y Equipos	
Edificios y Estructuras	20-25
Sistema de riego	10-15
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	10
Instalaciones	5
Equipos de computación y	3
Comunicación	3
Vida útil	

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

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.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles

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.

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.

2.8 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.

2.9 Impuestos

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

2.9.1 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 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 por el organismo de control tributario al final de cada período.

2.9.2 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.

2.9.3 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.

2.10 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

despenderse 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.

2.11 Beneficios a Empleados

2.11.1 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.

2.11.2 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. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en resultados.

2.12 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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 puede ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13 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.

2.14 Compensación entre 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 presenten netos en resultados.

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición al valor razonable	Enero 1, 2013
Emiendadas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Enero 1, 2013
Emiendadas 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 emiendadas 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. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

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 – NIIF 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. AADM 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 NIIF a partir del 1 de Enero del 2011.

3.1 Excepciones de la aplicación retroactiva aplicadas a la compañía

• Estimaciones

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

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por la compañía

Uso del Valor Razonable como Costo Atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de 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:

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

Siembranueva S.A. optó por la medición de propiedades y equipos 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 o revaluado 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).

3.3 Conciliación entre NIIF 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 NIIF 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

	Dic31/2010	Ene1/2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado		
Previamente	\$1, 272,296	\$1, 623,726
Ajustes por la conversión a NIIF		
Revalorización de terrenos (1)	1, 079,988	1, 079,988
Incremento en la obligación por beneficios	(148,461)	(40,232)
Definidos (2)		
Reconocimiento de impuestos diferidos (3)	35,631	10,058
Subtotal	967,158	1, 049,814
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	2, 239,454	2, 673,540

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

(en U.S
dolares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores
informado previamente

(351,430)

Ajustes por la conversión de NIIF:
Incremento de obligación por beneficios
definidos (1)

(108,229)

Reconocimiento de impuestos diferidos(3)

25, 573

(434,086)

a) Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

I. Incremento de la obligación de beneficios definidos:

Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (gubilación 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; e incremento del gastos por beneficios a empleados del año 2010 por US\$108,229.

II. 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 una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Diferencias Temporarias:		
Provisión de beneficios a empleados	148,461	40,232
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%	25%
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	NIF	Presentación bajo	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	334,982	246,849	
Impuestos a la renta	Impuesto a la renta	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	150,775	64,564	
Provisión para jubilación patronal	Incluido en provisión para jubilación	Incluido en obligación por beneficios definidos	63,993	61,692	
Reserva de Capital	Incluido en reserva de capital	Resultados acumulados	1,103,955	1,103,955	

1. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIF 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:

1.1 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 de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo 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.

4. 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	2011	2010	Enero 1
Compañías relacionadas, nota 17	339,435	2,932,978	349,980	
Comerciales	483,570	342,051	301,179	
Otras	263,896	218,530	326,999	
Funcionarios y Empleados	8,666	16,856	13,390	
Provisión para cuentas incobrables	(24,646)	(41,545)	(50,362)	
Total	1,070,917	3,468,870	941,186	

1. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	2011	2010
Jubilación patronal	181,019	180,389
Bonificación por desahucio	31,649	32,065
Total	212,668	212,454

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%.

1. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa 4,000 acciones, de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

Resultados Acumulados

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2011	2010
Resultados Acumulados - distribuidos	(4,076,347)	(1,837,829)
Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIFF	967,158	967,158
Reserva de Capital	1,103,955	1,103,955
Total	(2,005,234)	233,284

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIFF 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 NIFF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIFF. 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.

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Cuentas por Cobrar:

Exterior	2011	2010
Agroindustrial Pitas del Bosque S.A.	66,099	
Dole Thomsen S.A.	43,033	129,589
Transfrut Express Limited		2,596,816
DFTI Ltd. Shipping	27,936	27,936
Standard Fruit de Honduras	16,324	
Locales		
Frutban S.A.	99,297	94,365
Alberum S.A.	75,030	74,885
Agmarena S.A.	6,463	6,463
Megababana S.A.	3,166	
Otras	2,087	2,924
Total	339,435	2,932,978

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestion de Riesgo Financieros

En el curso 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.

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

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.

Riesgo de liquidez

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 corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía

APROBACION 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.