

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y a la Junta de Directores de
Frutera Jambeli Frujasa C.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Frutera Jambeli Frujasa C.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 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 Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia 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 gerencia 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. 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 de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Frutera Jambeli Frujasa C.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
- 

Asunto de énfasis

7. Sin calificar la opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en funcionamiento, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Compañía no presentó ingresos de operaciones continuas (exportaciones) por los años 2012, 2011 y 2010, lo que ocasionó que no se obtenga flujo de efectivo proveniente de actividades de operación por los años 2012 y 2011. Adicionalmente, la Compañía mantiene pérdidas recurrentes por US\$66 mil y US\$24 mil y US\$28 mil por los años 2012, 2011 y 2010, respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la compañía depende de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y la existencia de una falta de seguridad material que puede proyectar una duda importante sobre la capacidad de la empresa para continuar como una empresa en funcionamiento.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
SC-RNAE-580

Guayaquil, Agosto 27, 2013

FRUTERA JAMBELÍ FRUJASA C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(en miles de U. S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	1,192	979
Cuentas por cobrar	5,13	6,333	6,286
Activos por impuestos corrientes	9	2,872	2,897
Otros activos	6	4	12
Total activos corrientes		<u>10,401</u>	<u>10,174</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos	6	87	300
TOTAL		<u>10,488</u>	<u>10,474</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7,13	3,684	3,568
Pasivos por impuestos corrientes		7	32
Total pasivos corrientes		<u>3,691</u>	<u>3,600</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	8	5,406	5,406
Total pasivos		<u>9,097</u>	<u>9,006</u>
PATRIMONIO:	12		
Capital social		1	1
Reservas		3	504
Resultados acumulados		<u>1,387</u>	<u>963</u>
Total patrimonio		<u>1,391</u>	<u>1,468</u>
TOTAL		<u>10,488</u>	<u>10,474</u>

Ver notas a los estados financieros


Dra. María Delia Aguirre
Representante Legal


Econ. Lorena Domenech
Contadora General

FRUTERA JAMBELÍ FRUJASA C.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Gastos Administrativos		(40)	(36)
Otros (Egresos) Ingresos		<u>(1)</u>	<u>37</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(41)</u>	<u>1</u>
Impuesto a la Renta Corriente	9	(25)	(25)
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(66)</u>	<u>(24)</u>

Ver notas a los estados financieros



Dra. María Delia Aguirre
Representante Legal



Econ. Lorena Domenech
Contadora General

FRUTERA JAMBELÍ FRUJASA C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido	(47)	160
Pagos a proveedores	73	(172)
Otros (egresos) ingresos	(1)	37
Impuesto a la renta	(25)	(25)
Flujo neto de efectivo de actividades de Operación	<u>-</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de otros activos, neto precio de venta	212	258
EFFECTIVO Y BANCOS		
Incremento neto en efectivo y bancos	212	258
Saldos al comienzo del año	979	721
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,192</u>	<u>979</u>

Ver notas a los estados financieros



Dra. Maria Delia Aguirre
Representante Legal



Econ. Lorena Domenech
Contadora General

FRUTERA JAMBELÍ FRUJASA C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. dólares)			
SalDOS al 1 de enero del 2011	1	504	987	1,492
Pérdida del año			(24)	(24)
SalDOS al 31 de diciembre del 2011	1	504	963	1,468
Reclasificación		(501)	501	-
Ajustes años anteriores			(11)	(11)
Pérdida del año			(66)	(66)
SalDOS al 31 de diciembre del 2012	1	3	1,387	1,391

Ver notas a los estados financieros


Dra. María Delia Aguirre
Representante Legal


Econ. Lorena Domenech
Contadora General

FRUTERA JAMBELÍ FRUJASA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Frutera Jambelí Frujasa C.A. es una compañía constituida el 6 de Diciembre de 1985 en la ciudad de Guayaquil, y su principal actividad consiste en importar y exportar productos agrícolas.

Desde el año 2010, Frutera Jambelí Frujasa C.A. no presentó operaciones, tal situación originó que no registre ingresos de operaciones continuas vinculadas a las exportaciones de productos agrícolas, en consecuencia actualmente se encuentra inactiva.

La Administración ha decidido sostener operaciones restringidas sólo en transacciones principalmente de gasto y desembolsos suficientes para mantener con vida jurídica y no en la actividad principal de la compañía hasta que se decida lo contrario. Durante el año 2012, la situación indicada se mantiene sin hasta la fecha definir por parte de la Administración un plan sobre la operatividad efectiva de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no tiene empleados bajo relación de dependencia.

La información contenida en estos estados financieros y sus notas son 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).

2.2 Bases de preparación: Los estados financieros de Frutera Jambelí Frujasa C.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en funcionamiento, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 la Compañía no presentó ingresos de operaciones continuas (exportaciones), lo que ocasionó que no se obtenga flujo de efectivo proveniente de actividades de operación por los años 2012 y 2011, y en el 2010 haya revelado un déficit en dicho flujo (actividad de operación). Adicionalmente, la Compañía mantiene pérdidas recurrentes por US\$66 mil, US\$24 mil y US\$ 28 mil por los años 2012, 2011 y 2010, respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como empresa en funcionamiento depende de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes

relacionados con la posibilidad de recuperación que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como empresa en funcionamiento.

Los asuntos mencionados precedentemente resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como empresa en funcionamiento.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía no tiene dudas sobre el apoyo del grupo ante la necesidad de aportaciones al capital social adicional que le permitan seguir operando como empresa en funcionamiento.

2.3 Efectivo y bancos: El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

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

2.4.1 Impuesto corriente: El impuesto por pagar 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 serán 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.

2.4.2 Impuestos diferidos: El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido 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 se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.4.3 Impuestos corrientes y diferidos: Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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.

- 2.5 Provisiones:** Las provisiones se reconocen cuando se 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.

- 2.6 Gastos:** Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

- 2.7 Activos financieros:** Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.7.1 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.8 Pasivos financieros:** Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente 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.

- 2.8.1 Cuentas por pagar:** Las cuentas por pagar comerciales son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

2.9 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas: La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros tendrán un impacto 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.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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.

3.1 Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	300	300
Banco del Litoral	888	675
Otros Bancos	<u>4</u>	<u>4</u>
Total	<u>1,192</u>	<u>979</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 13	4,229	4,182
Clientes del exterior	1,595	1,595
Clientes locales	<u>496</u>	<u>496</u>
Subtotal	<u>6,320</u>	<u>6,273</u>
Otras cuentas por cobrar		
Otros	<u>13</u>	<u>13</u>
Total	<u>6,333</u>	<u>6,286</u>

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de clientes del exterior corresponde a transacciones realizadas a una entidad no relacionada domiciliada en el extranjero, las cuales no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Certificados Corpel	87	300
Seguros pagados por anticipado	<u>4</u>	<u>12</u>
Total	<u>91</u>	<u>312</u>
Clasificación:		
No Corriente	87	300
Corriente	<u>4</u>	<u>12</u>
Total	<u>91</u>	<u>312</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 13	3,631	3,541
Otras cuentas por pagar	<u>53</u>	<u>27</u>
Total	3,684	3,568

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Corresponde a financiamiento recibido por parte de una entidad financiera no relacionada domiciliada en el exterior la cual no genera intereses y no tiene plazo de vencimiento establecido.

9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario años anteriores	2,203	2,186
Otros Impuestos	613	630
Retenciones en la fuente	30	30
Anticipo de impuesto a la renta	<u>26</u>	<u>51</u>
Total	2,872	2,897

9.2 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:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(41)	1
Gastos no deducibles	12	1
Utilidad (Pérdida) gravable	29	2
Impuesto a la renta causado (1)	-	-
Anticipo calculado (2)	25	25
Impuesto a la renta cargado a resultados	25	25

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a

distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

- (2) 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 2012, la Compañía realizó un cálculo de anticipo de impuesto a la renta de US\$25 mil (US\$ 25 mil en el 2011). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$25 mil (US\$ 25 mil en el 2011) equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2001 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012.

9.2 Código Orgánico de la Producción: Con fecha diciembre 29 del 2011 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. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

9.3 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado: Con fecha noviembre 24 del 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% del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD. Además, en esta norma se establece que por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. PRECIOS 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 periodo 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 ha sido efectuadas a valores de plena competencia. De acuerdo al criterio de la Administración, las

transacciones con partes relacionadas del exterior durante el año 2012, no superaron el importe mencionado.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 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 de Finanzas Corporativa, 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 que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

11.1.1 Riesgo en las tasas de interés: La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés. Sin embargo este riesgo es manejado por la Compañía a través de la cancelación oportuna a proveedores, productores y manteniendo saldos por pagar a empresas Relacionadas.

11.1.2 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 únicamente involucrarse con partes relacionadas, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

11.2 Categorías de instrumentos financieros: El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	... (en miles U.S. dólares)...	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos	1,192	979
Cuentas por cobrar comerciales	6,320	6,273
Total	7,512	7,252
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar comerciales	3,631	3,541

12. PATRIMONIO

12.1 Capital Social: El capital social autorizado consiste de 20,000 acciones de US\$0,04 valor nominal unitario al 31 de diciembre del 2012 (20,000 acciones en el 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

12.2 Reservas: Reserva Legal: La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.3 Utilidades retenidas: Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldo a		
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades (Pérdida) retenidas - distribuibles	886	963	987
Reserva de Capital	501	-	-
Total	1,387	963	987

13. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
División Inmobiliaria	2,380	2,380
División Exportadora	1,213	1,166
División Automotriz	394	394
División Agrícola	143	143
Otras Divisiones	99	99
Total cuentas por cobrar relacionadas	4,229	4,182
<u>Cuentas por pagar:</u>		
División Agrícola	2,767	2,767
División Exportadora	317	227
División Naviera	188	188
División Ganadera	147	147
Otras Divisiones	212	212
Total cuentas por pagar relacionadas	3,631	3,541

De acuerdo al criterio de la Administración, los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar no generan interés y no tienen un plazo de vencimiento establecido.

14. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía presenta las siguientes contingencias con la Administración Tributaria:

♦ **Juicios Tributarios:** Por los siguientes conceptos:

- Determinación tributaria por el ejercicio 2005 mediante el juicio 09501-2005-5963 que contiene una cuantía por US\$12,5 millones considerando capital, intereses y recargo del 20%, el cual se encuentra en proceso de impugnación.
- Determinación tributaria por el ejercicio 2006 mediante el juicio 09501-2006-6933 que contiene una cuantía por US\$2,4 millones considerando capital, intereses y recargo del 20%, el cual se encuentra en proceso de impugnación.
- Determinación tributaria por el ejercicio 2008 mediante el juicio 09501-2008-8065 que contiene una cuantía por US\$2,4 millones considerando capital, intereses y recargo del 20%, el cual se encuentra en proceso de impugnación.
- Determinación tributaria por el ejercicio 2011 mediante el juicio 419-2011 que contiene una cuantía por US\$12,5 millones considerando capital, intereses y recargo del 20%, el cual se encuentra en proceso de impugnación.

A criterio de los asesores legales la Compañía está ejerciendo su Derecho a la defensa ante la pretensión de la Autoridad Tributaria de imponer presuntas glosas. En el caso no consentido de que un Tribunal Fiscal dicte una sentencia adversa, se procederá a presentar el respectivo Recurso de Casación en la sala de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia.

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (27 de agosto de 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia en Enero 4 de 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

