BRUNDICORPI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Brundicorpi S.A. ("Brundicorpi" o "la Compañía") fue constituida en el Ecuador el 29 mayo de 1992. Su objeto social es la exportación de frutas (principalmente banano), la prestación de servicios de asistencia técnica y coordinación logística de embarque. La Compañía es subsidiaria de Chiquita Tropical Fruit Company de Holanda.

Debido a que el principal accionista de la Compañía corresponde a una compañía domiciliada en el exterior, Brundicorpi es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el Ecuador según las leyes ecuatorianas y tiene la calificación de empresa extranjera según la Ley de Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros prevista en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la cual le permite transferir a toda inversión extranjera subregional o neutra, libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá realizar una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la exportación de sus compras de banano a su relacionada Chiquita International Limited (CIL) y adicionalmente le presta servicios técnicos y administrativos.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, que constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 17 de septiembre del 2013, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Brundicorpi S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para presentación de las cifras correspondientes en las mismas bases as del año 2012.

BRUNDICORPI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas y enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIC 10	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque de corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas antes descritas, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por clientes y compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y

BRUNDICORPI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de banano y otros conceptos, en el curso normal de los negocios.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se recuperan hasta 90 días.
 - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de banano, en el curso normal de los negocios.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son recuperables hasta en 30 días.
- b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 40 días.
 - (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a facturas por pagar a estas compañías principalmente por compra de inventarios y reembolsos de gastos. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a

BRUNDICORPI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar a clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su costo y el valor neto de realización. El costo de los productos para la venta comprende los costos de compra y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación).

Los inventarios de materiales se registran inicialmente al costo histórico y se presentan al costo promedio. El costo promedio se utiliza también para la baja de estos inventarios cuando de su utilización y correspondiente registro en el costo de las ventas de frutas.

El costo de los inventarios de frutas y de los productos vendidos se determina usando el costo de la última compra.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La Administración de la Compañía realiza una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios para determinar si se encuentran aptos para el consumo, utilización o comercialización. Se constituye una provisión con cargo a resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización, la misma que se presenta neta en el rubro de inventarios en el estado de situación financiera.

2.6 Gastos pagados por anticipado

Representan principalmente las primas de seguros, que se amortizan con cargo a resultados del ejercicio con base al método de línea recta, en función de la vigencia de las pólizas de seguros.

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipo al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento, cuando existentes, se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 la Compañía no ha incurrido en intereses que pudiesen ser capitalizados.

2.8 Activos intangibles

Corresponden principalmente a las licencias para programas informáticos adquiridas, se amortizan sobre la vida útil estimada del activo en 5 años y se registran al costo menos su amortización acumulada. La

BRUNDICORPI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil.

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedades y equipos e intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía en relación a estos activos.

2.10 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

BRUNDICORPI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables, sin embargo el valor del anticipo fue mayor que el impuesto a la renta causado.

En el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor determinado como anticipo mínimo, puesto que este valor fue mayor al monto calculado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no financiados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2011: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.14 Resultados acumulados

Reserva de capital

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de fruta en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados. Además comprende venta de servicios de asistencia técnica y gastos logísticos, los cuales se reconocen cuando el servicio es provisto.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia se transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no se mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

BRUNDICORPI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Provisión por obsolescencia de inventarios: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para el consumo, utilización o comercialización. La provisión se carga a los resultados del año.
- Propiedades y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando la posibilidad de que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se reviertan en el futuro.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

4.1. Base de transición a las NIIF

4.1.1. Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Brundicorpi S.A. deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012; por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido restructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2011, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

BRUNDICORPI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo a la NIIF 1 "Adopción por primera vez a las Normas Internacionales de Información Financiera", para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.2. Conciliación entre las NIIF y las NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

4.2.1. Conciliación del patrimonio

Conceptos	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		3,165,678	2,154,267
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	a)	(60,916)	177,540
Inventarios	b)	23,551	(92,366)
Jubilación patronal y desahucio	c)	180,782	(205,197)
Impuesto diferido	d)	<u>(40,541)</u>	<u>65,508</u>
Efecto de las NIIF en el año 2011		102,876	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2011		<u>(54,515)</u>	<u>(54,515)</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u><u>3,214,039</u></u>	<u><u>2,099,752</u></u>

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4.2.2. Conciliación del estado de resultados integrales

Conceptos	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
Utilidad neta según NEC		1,011,411
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	a)	(60,916)
Inventarios	b)	23,551
Jubilación patronal y desahucio	c)	180,782
Impuesto diferido		(40,541)
Efecto de las NIIF		102,876
Utilidad neta según NIIF		1,114,287

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

Corresponde al ajuste para registrar de forma apropiada el deterioro de las cuentas por cobrar, lo que generó un incremento de US\$177,540 en el patrimonio y una disminución de US\$60,916 en los resultados del año 2011.

b) Valor neto de realización sobre el inventario

Corresponde al ajuste para rebajar el saldo del inventario de producto terminado para igualar el costo de dicho inventario a su valor neto realizable, lo que generó una disminución de US\$92,366 en el patrimonio al 1 de enero del 2011 y un incremento de US\$23,551 en los resultados del año 2011.

c) Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantenía un déficit en la provisión por el beneficio de desahucio estimada, a la fecha de transición. Este déficit fue ajustado con base en un estudio actuarial practicado por un perito independiente bajo los lineamientos de la NIC 19. El efecto de este ajuste generó una disminución de US\$205,197 en el patrimonio al 1 de enero del 2011 y un incremento de US\$180,782 en los resultados del año 2011.

d) Impuesto a la renta diferido

El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos por US\$65,508 al momento de la transición y una disminución en el estado de resultados integrales del año 2011 de US\$40,451.

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS MIREYA FAVOR VERIFICAR

5.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo cambiario, de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia General de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de crédito:

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar a clientes. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía busca reducir la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Respecto de las cuentas por cobrar a clientes, el 83% de sus ventas son a compañías relacionadas, cuyo plazo de crédito es de hasta 30 días.

b) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía cubre sus necesidades financieras flujos de efectivo con recursos propios provenientes de la recuperación de la cartera a través del apalancamiento con sus proveedores y compañías relacionadas. Con esta política de cobertura se mitigan de forma razonable los riesgos asociados a la adquisición principalmente de inventarios y bienes.

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año		
	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
Cuentas por pagar a proveedores	3,159,603	6,794,605	10,399,934
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	223,696	191,748	939,938

c) Riesgo de mercado:

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio, sus operaciones las realiza en dólares estadounidenses (moneda funcional), por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

ii) Riesgo de precios

La principal fuente de ingresos de la Compañía, son los generados por la venta de cajas de banano a sus compañías relacionadas. Los precios de venta son establecidos al inicio de año, de común acuerdo con la casa matriz y/o compañías relacionadas, en los términos y condiciones definidas entre las partes. Estos precios son susceptibles de reliquidación durante el año, si existieren variaciones importantes en los precios de compra de la fruta a los productores bananeros.

iii) Riesgo de tasa de interés

La Administración considera que no está expuesta a este tipo de riesgo, puesto que no mantiene ninguna operación de endeudamiento, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por cambios en la tasa de interés.

5.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo proveedores, a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

BRUNDICORPI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar a proveedores	3,159,603	6,794,605
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	223,696	191,748
	<u>3,383,299</u>	<u>6,986,353</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(58,356)	(244,999)
Deuda neta	3,324,943	6,741,354
Total patrimonio	<u>3,133,068</u>	<u>3,214,039</u>
Capital total	6,458,011	9,955,393
Ratio de apalancamiento	51%	68%

La disminución del ratio de endeudamiento durante 2012 es resultado, fundamentalmente, de la disminución del volumen de exportación de cajas en el 2012 respecto al año anterior.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Corriente</u>		
	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>58,356</u>	<u>244,999</u>	<u>403,423</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por cobrar a clientes	837,067	230,138	75,881
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>4,033,266</u>	<u>7,578,051</u>	<u>6,442,737</u>
Total activos financieros	<u><u>4,870,333</u></u>	<u><u>7,808,189</u></u>	<u><u>6,518,618</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por pagar a proveedores	3,159,603	6,794,605	10,399,934
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>223,696</u>	<u>191,748</u>	<u>939,938</u>
Total pasivos financieros	<u><u>3,383,299</u></u>	<u><u>6,986,353</u></u>	<u><u>11,339,872</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	2011
Efectivo en caja	1,250	1,250	2,950
Bancos locales	57,106	243,749	466,473
	<u>58,356</u>	<u>244,999</u>	<u>469,423</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	2011
Cuentas por cobrar clientes	693,800	-	-
Cuentas por cobrar productores de fruta	207,079	225,574	115,463
Otros	42,043	47,890	3,853
	<u>942,922</u>	<u>273,464</u>	<u>119,316</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(105,855)	(43,326)	(43,435)
	<u>837,067</u>	<u>230,138</u>	<u>75,881</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad los saldos al cierre de cada año:

	31 de diciembre del		1 de enero del	
	2012	%	2011	%
Por vencer	<u>727,881</u>	<u>77%</u>	<u>77,007</u>	<u>28%</u>
Vencidas				
1 a 30 días	48,391	5%	3,082	1%
31 a 60 días	13,308	1%	33,459	12%
61 a 90 días	51,692	5%	76,895	28%
Más de 90	101,650	11%	83,721	31%
	<u>215,041</u>	<u>23%</u>	<u>196,457</u>	<u>72%</u>
	<u>942,922</u>	<u>100%</u>	<u>273,464</u>	<u>100%</u>

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Al 31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	2011
Saldo inicial	43,326	43,435	44,000
Incrementos	62,529	-	-
Baja	-	(109)	(565)
Saldo final	105,855	43,326	43,435

9. INVENTARIOS

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	2011
Bananas	261,833	-	1,380,586
Materiales de empaque	993,764	1,458,507	1,358,766
Materias en tránsito	26,485	78,883	601,375
	1,282,082	1,537,390	3,340,727
Menos - Provisión para obsolescencia de inventario	(197,540)	(68,815)	(92,366)
	1,084,542	1,468,575	3,248,361

A continuación se muestra el movimiento de la provisión para obsolescencia de inventario al 31 de diciembre:

	Al 31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	2011
Saldo inicial	68,815	92,366	-
Incrementos	128,725	-	92,366
Baja	-	(23,551)	-
Saldo final	197,540	68,815	92,366

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de Oficina	Equipos de Cómputo	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2011						
Costo	57,806	206,873	340,083	734,398	757,812	2,096,972
Depreciación acumulada	(16,760)	(40,587)	(97,041)	(346,477)	(205,214)	(706,079)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	41,046	166,286	243,042	387,921	552,598	1,390,893
Movimiento 2011						
Adiciones	-	12,040	145,094	103,832	22,000	282,966
Bajas	-	-	(64,520)	(69,188)	(20,172)	(153,880)
Baja de depreciación acumulada	-	-	24,960	69,188	4,707	98,855
Depreciación	(7,226)	(23,180)	(255,468)	(448)	(151,257)	(436,579)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	33,820	156,146	93,108	491,305	407,876	1,182,255
Al 31 de diciembre del 2011						
Costo	57,806	218,913	420,657	769,042	759,640	2,226,058
Depreciación acumulada	(23,986)	(62,767)	(327,549)	(277,737)	(351,764)	(1,043,803)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	33,820	156,146	93,108	491,305	407,876	1,182,255
Movimiento 2012						
Adiciones	-	3,719	60,737	86,379	-	150,835
Bajas	-	(5,053)	(32,038)	(21,407)	(335,719)	(394,217)
Baja de depreciación acumulada	-	2,615	10,246	21,407	222,960	257,228
Depreciación	(7,060)	(23,379)	(52,199)	(214,970)	(110,290)	(407,898)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	26,760	134,048	79,854	362,714	184,827	788,203
Costo	57,806	217,579	449,356	834,014	423,921	1,982,676
Depreciación acumulada	(31,046)	(83,531)	(369,502)	(471,300)	(239,094)	(1,194,473)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	26,760	134,048	79,854	362,714	184,827	788,203

BRUNDICORPI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	2011
Proveedores de fruta	1,060,079	2,495,464	5,017,673
Proveedores de materiales	1,313,586	2,634,909	3,589,769
Proveedores de logística	598,263	1,004,390	979,095
Otros	187,675	659,842	813,397
	<u>3,159,603</u>	<u>6,794,605</u>	<u>10,399,934</u>

12. IMPUESTOS

a) La composición del impuesto a la renta en el resultado del ejercicio es el siguiente:

	31 de diciembre del	
	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	918,573	705,236
Impuesto a la renta diferido	-	40,540
Gastos (beneficios) de impuesto a la renta	<u>918,573</u>	<u>745,776</u>

b) Situación fiscal

La Compañía se encuentra en proceso de fiscalización del año 2008, por el cual se emitió un Acta de determinación tributaria por US\$2,889,271. La Administración de la Compañía considera que cuenta con argumentos suficientes para defender su posición en los procesos que se encuentra impugnando, posición que es respaldada por sus asesores tributarios. Con base en lo anterior, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de este proceso.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2010 al 2012, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Impuestos por recuperar

Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	2011
IVA crédito tributario (1)	359,183	292,016	2,260,752
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	5,546	15,725	7,718
Anticipo de impuesto a la renta (2)	918,573	1,186,987	502,951
	<u>1,283,302</u>	<u>1,494,728</u>	<u>2,771,421</u>
Menos - Provisión para impuestos por recuperar IVA	(26,677)	-	-
	<u>1,256,625</u>	<u>1,494,728</u>	<u>2,771,421</u>

- (1) Corresponde a crédito tributario generado en las compras de bienes y servicios, el cual es compensado mensualmente con los valores por pagar de IVA. Al 31 de diciembre del 2010 incluía crédito tributario generado desde el año 2008 hasta el 2010.
- (2) Al 31 de diciembre del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía registró como cuenta por cobrar la diferencia entre Impuesto a la Renta causado y el anticipo mínimo por un monto de US\$481,751 (2011: US\$381,138, valor que fue cargado como un gasto no deducible en el año 2011). Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta en el resultado del ejercicio, en contrapartida a Impuesto a la renta por pagar, valor igual al anticipo de impuesto a la renta, puesto que este es el mayor que el impuesto a la renta causado.

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

d) Conciliación contable-tributaria del impuesto a la renta

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta corriente de los años terminados al 31 de diciembre:

	2012	2011
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,165,761	2,243,191 (1)
Menos - Participación de los trabajadores (15%)	<u>(377,116)</u>	<u>(526,544)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	788,645	1,716,647
Menos - Deducciones (2)	-	(122,225)
Más - Gastos no deducibles (3)	881,806	952,068
Más - Ajustes por anticipo de impuesto a la renta	481,751	381,138
Otros	<u>-</u>	<u>10,875</u>
Base tributaria	2,152,202	2,938,503
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Gasto (beneficio) de impuesto a la renta causado	<u>491,507</u>	<u>705,236</u>
Impuesto a la renta causado	491,507	705,236 (4)
Anticipo mínimo del impuesto a la renta	918,573	1,186,987

- (1) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- (2) En el 2011 incluía principalmente provisiones correspondientes a los años 2008, 2009 y 2010 que fueron considerados como gastos no deducibles en dichos periodos que en el 2011 fueron reversados.
- (3) Corresponde principalmente a costos no registrados en el año correspondiente y que fueron cargados a resultados del año siguiente y gastos no soportados, además de provisiones de obsolescencia de inventarios y para cuentas incobrables.
- (4) En el año 2011 ha sido registrado en el resultado, como Impuesto a la renta corriente, el valor del impuesto causado, sin embargo el valor del anticipo fue mayor que el impuesto a la renta causado.

BRUNDICORPI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****e) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	2011
Impuestos diferidos activos			
Que se realizará dentro de 12 meses	-	-	48,956
Que se realizará después de 12 meses	45,537	45,537	45,537
	<u>45,537</u>	<u>45,537</u>	<u>94,493</u>
Impuestos diferidos pasivos			
Que se realizará dentro de 12 meses	-	-	8,415
Que se realizará después de 12 meses	20,570	20,570	20,570
	<u>20,570</u>	<u>20,570</u>	<u>28,985</u>
	<u>24,967</u>	<u>24,967</u>	<u>65,508</u>

Para los períodos terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, el impuesto diferido se determinó en función de la reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013, contemplada en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones vigente a partir de enero del 2012.

El movimiento y composición del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activos		Pasivos	
	Provisión por jubilación patronal y desahucio	Provisión por cuentas por cobrar	Provisión por obsolescencia de inventario	Valor Total
Al 1 de enero de 2011	51,299	43,194	(28,985)	65,508
Cambio de tasas impositivas	(20,671)	(28,285)	8,415	(40,541)
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>30,628</u>	<u>14,909</u>	<u>(20,570)</u>	<u>24,967</u>

f) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6,000,000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Precios de transferencias. Se incluye como partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Administración ha presentado el estudio de precios de transferencia del año 2012, el cual concluyó que no existían ajustes a los montos de Impuesto a la Renta de ese año.

13. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS

<u>2012</u>	Saldos al <u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>Utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
Beneficios sociales	276,827	269,812	(419,560)	127,079
<u>2011</u>				
Beneficios sociales	246,725	356,321	(326,219)	276,827

14. OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	8.3	8.2	8.2
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años	25 años

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponden a las tablas de mortandad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reservas acumuladas registradas al 1 de enero	424,402	381,179
Costo neto del periodo	51,821	65,982
Beneficios pagados	<u>(168,573)</u>	<u>(22,759)</u>
Reservas acumuladas y registradas al 31 de diciembre	<u>307,650</u>	<u>424,402</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 comprende 471,270 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, los accionistas de Brundicorpi S.A. son:

	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Chiquita Tropical Fruit Company B.V.	Países Bajos	99.99	18,851
Mundimar S.A.	Costa Rica	<u>0.01</u>	<u>0.04</u>
		<u>100</u>	<u>18,851</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(a) Saldos

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
<u>Activo corriente</u>			
Chiquita International Limited Tropical (Bermuda) (1)	2,974,593	6,852,480	5,810,434
Chiquita Brands North America (Estados Unidos) (2)	491,592	531,853	533,746
Great White Fleet (Europa)	529,867	48,350	-
Cobigua (Guatemala)	10,798	10,107	-
Chiquita Processed Fruit Ingredients	-	9,258	10,656
Chiquita Brands International Ltd. (Estados Unidos)	12,528	8,868	-
Great White Fleet (Estados Unidos)	12,354	3,955	68,502
Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S. A.	-	2,594	8,482
Bocas Fruit Company (Panamá)	-	264	-
Chiquita International Limited (Belgica)	-	-	420
Tela Railroad Company (Honduras)	-	-	10,497
Compañía Agrícola del Guayas	1,534	-	-
Otros	-	110,322	-
	<u>4,033,266</u>	<u>7,578,051</u>	<u>6,442,737</u>

(1) Corresponden a valores por cobrar por concepto de venta de banano y servicios de exportación técnico administrativos.

(2) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por la prestación del servicio de logística.

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y tienen un plazo de hasta 90 días para su cobro.

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
<u>Pasivo corriente</u>			
Great White Fleet (Estados Unidos) (1)	109,318	86,315	-
Cil Procurement (Estados Unidos) (2)	90,086	82,952	-
Compañía Bananera Atlantica (Costa Rica)	1,655	14,644	66,727
Compañía Agrícola del Guayas (Ecuador)	-	2,623	9,348
Compañía la Cruz (Panamá)	2,133	2,133	-
Global Transaction Center (Costa Rica)	1,781	1,781	14,609
Tela Railroad Company (Honduras)	-	1,146	-
Centro Global Procesamiento (Costa Rica)	2,100	154	-
Cobigua (Guatemala)	-	-	754,760
Chiquita International Limited (Suiza)	-	-	88,833
Chiquita Brands International Ltd. (Estados Unidos)	-	-	4,583
Bocas Fruit Company (Panamá)	9,489	-	1,078
Chiquita Banana Company B.V.	7,134	-	-
	<u>223,696</u>	<u>191,748</u>	<u>939,938</u>

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Saldo pendiente de pago por concepto de fletes marítimos
- (2) Corresponde principalmente a compra de materiales de empaque.

(b) Transacciones

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
Ingresos por ventas de fruta: (1)			
Chiquita International Limited Tropical (Bermuda)	16,788,636	52,075,594	106,823,171
Chiquita Brands North America (Estados Unidos)	37,102,638	74,393,684	68,984,751
	<u>54,191,281</u>	<u>126,469,278</u>	<u>175,807,922</u>
Ingresos por prestación de otros servicios:			
Chiquita Brands International Ltd. (Estados Unidos)	233,334	411,902	129,556
Chiquita Brands North America (Estados Unidos)	58,868	-	-
	<u>292,142</u>	<u>411,902</u>	<u>129,556</u>
Ingresos por reembolsos: (1)			
Chiquita Brands International Ltd. (Estados Unidos)	6,333,394	8,848,098	7,200,000
Bocas Fruit Company (Panamá)	-	1,027	-
Chiquita Brands North America (Estados Unidos)	2,460,915	6,736,106	4,928,554
Chiquita Processed Fruit Ingredients	194	129,609	151,297
Compañía bananera Guatemalteca Independiente	-	215,013	-
Great White Fleet (Europa)	1,665,481	109,182	115,447
Great White Fleet (Estados Unidos)	122,103	-	-
Tela Railroad Company (Honduras)	-	44,600	15,766
Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S.A.	546	-	-
Chiquita Brands International Parent	143,383	-	-
Agrícola del Guayas	1,531	-	-
	<u>10,727,550</u>	<u>16,077,535</u>	<u>12,511,064</u>
Ventas de materiales			
Bocas Fruit Company (Panamá)	31,695	-	-
Great White Fleet (Europa)	57,974	-	-
Compañía Agrícola e Industrial Ecuaplantation S.A.	7,826	-	-
Compañía Bananera Atlántica (Costa Rica)	18,973	-	-
Compañía bananera Guatemalteca Independiente	1,297	-	-
	<u>117,765</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Compras de materiales:			
Bocas Fruit Company (Panamá)	19,785	898	-
Compañía Bananera Atlántica (Costa Rica)	-	-	53,474
Chiquita International Limited (Bélgica)	315,978	372,780	262,904
Compañía bananera Guatemalteca Independiente	3,606	2,357,803	941,877
Chiquita Banana Company B.V.	7,131	-	-
	<u>346,503</u>	<u>4,711,497</u>	<u>1,258,252</u>
Otros ingresos (gastos), neto			
Centro Global Procesamiento (Costa Rica)	2,438	154	-
Chiquita Brands North America (Estados Unidos)	256,776	55,233	51,243
Chiquita Fresh North America	-	-	121,071
Chiquita International Limited Tropical (Bermuda)	-	-	385,800
Compañía la Cruz (Panamá)	-	2,133	210
Compañía Bananera Atlántica (Costa Rica)	57,256	21,861	39,025
Global Transaction Center (Costa Rica)	-	1,281	1,924
Great White Fleet (Estados Unidos)	-	462,858	-
Great White Fleet (Europa)	110	-	-
Compañía bananera Guatemalteca Independiente	-	-	116,899
Inter Srv Group	-	-	2,474
Panamerica Panamá	-	-	4,736
Bocas Fruit Company (Panamá)	642	-	23,406
Tela Railroad Company (Honduras)	-	1,110	19,868
	<u>317,222</u>	<u>515,166</u>	<u>796,656</u>

(1) Ver Contratos en Nota 18.

BRUNDICORPI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****c) Remuneración personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son: Gerente General, Gerente Financiero, Gerente de Logística, Gerente de Calidad y Gerente de Compra.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	<u>447,786</u>	<u>539,838</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

a) Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2012</u>	Costo de productos y servicios <u>vendidos</u>	Gastos <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de materia prima	43,521,643	-	43,521,643
Empaque y suministros	10,963,730	587,400	11,551,130
Gastos de personal	510,041	2,954,556	3,464,597
Participación a trabajadores	75,425	301,691	377,116
Servicios básicos	91,681	74,736	166,417
Depreciaciones	-	407,898	407,898
Provisiones	-	320,933	320,933
Mantenimiento	162,562	113,710	276,272
Combustible	33,880	52,406	86,286
Honorarios profesionales	3,114	128,797	131,911
Gastos de arriendo	640	105,582	106,222
Gastos de viaje	-	-	-
Impuestos	-	88,549	88,549
Licencias y permisos	-	529,971	529,971
Indemnizaciones trabajadores	-	-	-
Transporte	915,611	41,416	957,027
Seguros	51,302	24,366	75,668
Otros servicios	2,120,097	233,855	2,353,952
Otros	33,348	98,627	131,975
	<u>58,483,074</u>	<u>6,064,493</u>	<u>64,547,567</u>

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2011</u>	<u>Costo de productos y servicios vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de materia prima	94,696,039	-	94,696,039
Empaque y suministros	23,023,923	2,210,795	25,234,718
Gastos de personal	457,386	3,896,633	4,354,019
Participación a trabajadores	52,655	473,899	526,554
Servicios básicos	91,681	2,115,839	2,207,520
Depreciaciones	-	435,166	435,166
Provisiones	-	300,561	300,561
Mantenimiento	162,562	995,677	1,158,239
Combustible	33,880	55,557	89,437
Honorarios profesionales	3,114	79,600	82,714
Gastos de arriendo	640	172,392	173,032
Gastos de viaje	-	-	-
Impuestos	-	-	-
Licencias y permisos	-	1,564,049	1,564,049
Indemnizaciones trabajadores	-	468,744	468,744
Transporte	1,756,121	1,501,977	3,258,098
Seguros	51,302	24,366	75,668
Otros servicios	120,097	3,298,181	3,418,278
Otros	192,841	3,929,606	4,122,447
	<u>120,642,241</u>	<u>21,523,042</u>	<u>142,165,283</u>

b) Los Otros gastos netos se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros gastos por servicios	100,609	283,528
Otros gastos portuarios	36,455	125,167
Gastos materiales no cobrados	39,911	98,631
Otros ingresos y egresos, neto	66,583	59,302
	<u>243,558</u>	<u>566,628</u>

BRUNDICORPI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. CONTRATOS

i) Contrato de compra - venta de banano y asistencia técnica

Contrato de compra-venta de banano y asistencia técnica. El 2 de enero de 1998, la Compañía celebró un contrato con Chiquita International Limited (CIL), por tiempo indefinido, mediante el cual la Compañía dará por cuenta de su Casa Matriz los siguientes servicios:

- Inspección de calidad de la fruta en las fincas proveedoras, asesoría en los procesos de campo y puerto durante el embarque.
- Control y verificación de que los volúmenes acordados de compra semanal sean las cantidades de fruta que se embarcan.

Por estos servicios Chiquita International Limited, reconocerá a la Compañía todos los recursos financieros necesarios para realizar la exportación de la fruta en su nombre, asumiendo a su vez todos los riesgos asociados con esta operación. De esta forma, todos los costos incurridos por la Compañía en la exportación de la fruta serán reembolsados por Chiquita International Limited (CIL) en un 100% por concepto de reembolso de gastos y 5% por comisiones. Este contrato tiene duración de 1 año y se renovará automáticamente de no existir una notificación previa de 30 días.

Este contrato es el soporte para las transacciones con todas las empresas del grupo detalladas en la nota 16.

ii) Rembolso de gastos

La Compañía mantiene un acuerdo con la compañía Processed Fruit Ingredients-Division para el reembolso por concepto de honorarios de expatriados. En el 2012 se facturó por este concepto US\$193 (2011: US\$129,608).

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.