

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y a la Junta de Directores de Frushi S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Frushi S.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 Frushi S.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. Con fecha 6 de diciembre del 2012, la Superintendencia de Compañías, emite Resolución No. SC-IJ-G-120140, en la cual se declara la intervención de Frushi S.A. por estar incurso en la causal 3 del Artículo 354 de la Ley de Compañías; con el objeto de supervigilar su marcha económica, para lo cual se designó un interventor, tal como lo ampliamos en la Nota 1.



**CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.**  
SC-RNAE-580

Guayaquil, Agosto 27, 2013

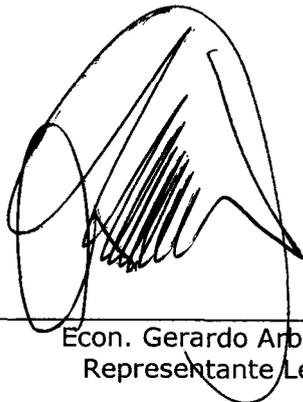
**FRUSHI S.A.**

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

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>...Diciembre 31,...</b>	
		<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>(en miles de U. S. dólares)</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	4	817	333
Cuentas por cobrar	5,16	7,106	6,167
Activos por impuestos corrientes	10	<u>551</u>	<u>920</u>
Total activos corrientes		<u>8,474</u>	<u>7,420</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	6	23,728	26,360
Inversiones en asociadas	7	761	776
Otros activos no corrientes	8	<u>2,021</u>	<u>1,999</u>
Total activos no corrientes		<u>26,510</u>	<u>29,135</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>34,984</u></b>	<b><u>36,555</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Econ. Gerardo Arboleda  
Representante Legal

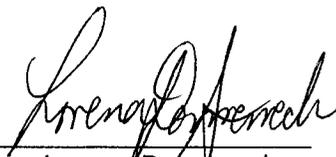
  
Econ. Lorena Domenech  
Contadora General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>...Diciembre 31,...</b>	
		<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	9,16	5,156	4,974
Pasivos por impuestos corrientes		<u>112</u>	<u>577</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,268</u>	<u>5,551</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones a largo plazo	12	<u>28,865</u>	<u>28,711</u>
Total pasivos		<u>34,133</u>	<u>34,262</u>
<b>PATRIMONIO:</b>	14		
Capital social		1	1
Reservas		-	1,233
Resultados acumulados		<u>850</u>	<u>1,059</u>
Total patrimonio		<u>851</u>	<u>2,293</u>
<b>TOTAL</b>		<u>34,984</u>	<u>36,555</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda  
Representante Legal



Econ. Lorena Domenech  
Contadora General

**FRUSHI S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO  
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>
INGRESOS	16	1,806	1,806
Gastos de Administración	15	(2,844)	(3,203)
Otros egresos, netos		<u>(46)</u>	<u>(10)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(1,084)	(1,407)
Impuesto a la Renta Corriente	10	-	(126)
PERDIDA DEL AÑO		(1,084)	<u>(1,533)</u>

Ver notas a los estados financieros



---

Econ. Gerardo Arboleda  
Representante Legal



---

Econ. Lorena Domenech  
Contadora General

**FRUSHI S. 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	1,233	3,547	4,781
Ajuste de años anteriores			(955)	(955)
Pérdida del año			(1,533)	(1,533)
Al 31 de diciembre del 2011	1	1,233	1,059	2,293
Reclasificación		(1,233)	1,233	-
Utilidad del año			(1,084)	(1,084)
Ajuste de años anteriores			(358)	(358)
Al 31 de diciembre del 2012	1	-	850	851

Ver notas a los estados financieros



Econ. Gerardo Arboleda  
Representante Legal



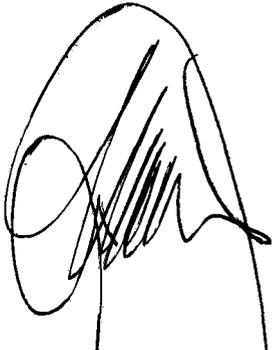
Econ. Lorena Domenech  
Contadora General

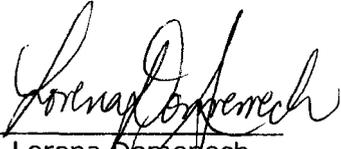
**FRUSHI S.A.**

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

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	867	2,947
Pagos a proveedores	(467)	(3,801)
Otros egresos	(46)	(10)
Impuesto a la renta	—	(126)
Flujo neto de efectivo proveniente (utilizado) en actividades de Operación	<u>354</u>	<u>(990)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades	(2)	(1,243)
Adquisición de otros activos	<u>(22)</u>	<u>140</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Inversión	<u>(24)</u>	<u>(1,103)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Nuevas obligaciones a largo plazo	<u>154</u>	<u>2,104</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>		
Incremento neto en efectivo y bancos	<u>484</u>	<u>11</u>
Saldos al comienzo del año	<u>333</u>	<u>322</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>817</u></b>	<b><u>333</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Econ. Gerardo Arboleda  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Econ. Lorena Domenech  
Contadora General

## **FRUSHI S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Frushi S.A. fue constituida en el 17 de julio de 1998 en la ciudad de Guayaquil y su actividad principal es la siembra, cultivo cosecha, explotación e industrialización de toda clase de productos agrícolas y la compra y venta de bienes inmuebles. A partir de agosto del 2008 la Compañía dio en arriendo la totalidad de sus fincas a entidades agrícolas relacionadas.

Con fecha 6 de diciembre del 2012, la Superintendencia de Compañías, emitió Resolución No. SC-IJ-G-120140, en la cual se declara la intervención de Frushi S.A. por estar incurso en la causal 3 del Artículo 354 de la Ley de Compañías; con el objeto de supervigilar su marcha económica, para lo cual se designó un interventor, el mismo que se encuentra en las instalaciones de la Compañía durante su operación. A la fecha de emisión del presente informe, el proceso de intervención por parte de la superintendencia de Compañías aún se mantiene.

La causal 3 del art. 354 de la Ley de Compañías hace mención al requerimiento de la Superintendencia para que la compañía presente estados financieros y comprobantes para determinar la situación financiera, y esta renuncie a presentar dicha información, lo cual puede ser interpretado como un intento de encubrir una situación económica o financiera que implique graves riesgos para sus accionistas, socios o terceros.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía no cuenta con 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 Frushi S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, 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.

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

**2.3 Efectivo y bancos:** Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **2.4 Propiedades y equipo**

**2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento:** Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo:** Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

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

**2.4.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación:** Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Cualquier aumento en la revaluación de los activos fijos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los activos fijos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de los activos fijos incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de los activos fijos sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

**2.4.4 Método de depreciación y vidas útiles:** El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados

al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	10
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**2.4.5 Retiro o venta de propiedades y equipos:** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**2.5 Inversiones en asociadas:** Son aquellas en las cuales Frushi S.A. ejerce una influencia significativa, e implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la compañía en la que se invierte.

Conforme al método de participación, las inversiones en compañías se contabilizan en el estado de situación financiera inicialmente al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la compañía en los activos netos de la compañía en la que se invierte, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de la compañía se reconocen siempre y cuando la compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

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

**2.6.1 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.

**2.6.2 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.

**2.6.3 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.

**2.7 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.

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

**2.8.1 Prestación de servicios:** Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios reconocidos cuando puedan ser estimados con fiabilidad, considerando el grado de realización de la prestación del mismo.

**2.9 Gastos:** Se registran al costo histórico. 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.

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

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

**2.11 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.

**2.11.1 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.

**2.12 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.

**2.12.1 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.

**2.13 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
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	Revelaciones - Compensación	

NIIF 7	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 períodos 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.

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

**3.1 Estimación de vidas útiles de las propiedades y equipo:** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.4.

**3.2 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)	
Banco del Litoral	512	27
City Bank	214	213
Banco Pichincha	75	75
Otros	<u>16</u>	<u>18</u>
Total	<u>817</u>	<u>333</u>

## 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Compañías relacionadas, nota 16	7,055	6,116
Clientes locales	26	26
Clientes del exterior	<u>25</u>	<u>25</u>
Total	<u>7,106</u>	<u>6,167</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el rubro de clientes locales corresponde a transacciones realizadas con entidades locales no relacionadas, las cuales no generan intereses y tienen un plazo de vencimiento establecido.

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Valuación y Costo	30,014	30,012
Depreciación acumulada	<u>(6,286)</u>	<u>(3,652)</u>
Total	<u>23,728</u>	<u>26,360</u>
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones y Adecuaciones	18,834	21,189
Terrenos en propiedad	3,546	3,546
Maquinarias y equipos	734	938
Edificios	614	684
Otros activos	<u>-</u>	<u>3</u>
Total	<u>23,728</u>	<u>26,360</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo o valuación</u>	<u>Instalaciones y Adecuaciones al costo atribuido</u>	<u>Terrenos al costo atribuido</u>	<u>Edificios al costo atribuido</u>	<u>Maquinaria y equipos al costo</u>	<u>Otros activos fijos al costo</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. dólares)					
Saldo al 1 de enero del 2011	22,534	3,546	523	2,137	29	28,769
Adquisiciones	1009	-	232	2	-	1,243
Saldo al 31 de diciembre del 2011	23,543	3,546	755	2,139	29	30,012
Adquisiciones	-	-	-	2	-	2
Saldo al 31 de diciembre del 2012	23,543	3,546	755	2,141	29	30,014

<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Instalaciones y Adecuaciones</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Otros activos fijos</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. dólares)				
Saldo al 1 de enero del 2011	-	-	999	20	1,019
Gasto por depreciación	2,354	71	202	6	2,633
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2,354	71	1,201	26	3,652
Gasto por depreciación	2,354	71	204	5	2,634
Saldo al 31 de diciembre del 2012	4,708	142	1,405	31	6,286

## 7. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un detalle de inversiones en asociadas es como sigue:

Nombre de la asociada	<u>Actividad principal</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto		
		<u>... Diciembre 31, 2012</u>	<u>... Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
San Fermín S.A.	Siembra y cultivo	50%	50%	50%

El saldo en libros y el valor patrimonial proporcional de las inversiones en asociadas es como sigue:

<u>Compañía</u>	Numero de Acciones		Saldo Contable		
	<u>...Diciembre 31, 2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>	<u>...Diciembre 31, 2012</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
San Fermín S.A.	400	400	400	761	776

(en miles de U.S. dólares)

## 8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene inversiones en inmuebles por un monto de US\$ 2 millones que se encuentran a su valor razonable. Un detalle es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Solares	604	589
Hosterías	508	508
Suites	506	500
Lotes	242	242
Departamentos	112	112
Otros	<u>49</u>	<u>48</u>
Total	<u>2,021</u>	<u>1,999</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 16	5,156	4,926
Proveedores locales	<u>-</u>	<u>46</u>
Subtotal	5,156	4,972
Otras cuentas por pagar		
Otros	<u>-</u>	<u>2</u>
Total	<u>5,156</u>	<u>4,974</u>

Al 31 de diciembre del 2012, el rubro de proveedores locales, constituye transacciones de compras a crédito realizadas a entidades locales, las cuales no generan intereses y tienen un plazo de vencimiento establecido.

## 10. IMPUESTOS

**10.1 Activos del año corriente:** Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<b>Activos por impuesto corriente:</b>		
Retenciones en la fuente	369	350
Impuesto al Valor Agregado	<u>182</u>	<u>570</u>
Total	<u>551</u>	<u>920</u>

**10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados:** 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).

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.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

**10.3 Aspectos Tributarios del 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: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% y 24%, respectivamente.
- 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.

**10.4 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 tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Además de ello, esta reforma 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.

**10.5 Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180:** Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

La Compañía continuó depreciando el rubro de edificios e instalaciones y adecuaciones, bajo la base de Principios Contables Generalmente Aceptados, que no difieren de los aspectos tributarios.

## **11. 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 período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de

Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. La Administración de la Compañía indicó que las transacciones con partes relacionadas locales y del exterior durante el año 2012, carecen de importancia relativa y no superaron el importe acumulado mencionado.

## 12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, el rubro de obligaciones a Largo Plazo, comprende préstamos otorgados por una entidad no relacionada domiciliada en el exterior, que no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

## 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**13.1 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.

**13.1.1 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.

**13.1.2 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.

**13.2 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)	
<b><u>Activos financieros:</u></b>		
Efectivo y bancos	817	333
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	<u>7,106</u>	<u>6,167</u>
Total	<u>7,923</u>	<u>6,500</u>

**Pasivos financieros:**

Cuentas por pagar comerciales (Nota 9)	<u>5,156</u>	<u>4,972</u>
----------------------------------------	--------------	--------------

**14. PATRIMONIO**

**14.1 Capital Social:** El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**14.2 Utilidades retenidas:** Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a		
	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero1, <u>2011</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...		
Utilidades (Pérdida) retenidas – distribuibles	(3,170)	(1,728)	(195)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	2,787	2,787	3,742
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	1,233		
Total	<u>850</u>	<u>1.059</u>	<u>3.547</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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

**15. GASTOS POR SU NATURALEZA**

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos de administración	2,844	3,203

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación y amortización	2,633	2,911
Impuestos y contribuciones	70	111
Seguros	53	50
Servicios profesionales	20	40
Servicios prestados	25	3
Servicios públicos	17	15
Otros gastos	<u>26</u>	<u>73</u>
Total	<u>2,844</u>	<u>3,203</u>

## 16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**Transacciones Comerciales:** Durante el año, Frushi S.A. realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas por alquiler de fincas	1,806	1,806

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	...Diciembre 31,...	
	2012      2011	
	(en miles de U.S. dólares)	

### Cuentas por cobrar:

División Agrícola	4,468	3,092
División Bananera	1,335	1,778
División Exportadora	1,108	1,109
División Inmobiliaria	76	74
División Naviera	54	55
Otras divisiones	<u>14</u>	<u>8</u>
Total cuentas por cobrar relacionadas	<u>7,055</u>	<u>6,116</u>

### Cuentas por pagar:

División Agrícola	3,217	3,014
División Industrial	1,031	1,031
División Exportadora	576	523
División Inmobiliaria	99	202
División Ganadera	87	86
Otras divisiones	<u>146</u>	<u>70</u>
Total cuentas por pagar relacionadas	<u>5,156</u>	<u>4,926</u>

De acuerdo al criterio de la Administración, la prestación de servicios a partes relacionadas se realizó a los precios de lista.

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.

## 17. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía presenta las siguientes contingencias con la Administración Tributaria:

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

- ❖ Demanda de Impugnación de Impuesto a la Renta por el ejercicio 2008 mediante el juicio N° 09503-2011-0137 que contiene una cuantía por

US\$40 mil por pago en exceso, el cual se encuentra en la Corte Provincial de Justicia hasta su resolución.

- ❖ Demanda de Impugnación de Anticipo de Impuesto a la Renta por el ejercicio 2010 mediante el juicio N° 09504-2011-8072 que contiene una cuantía por US\$173 mil considerando capital, intereses y recargo del 20%, el cual se encuentra en la Corte Provincial de Justicia en proceso de sustanciación.

La Administración de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que existen posibilidades de éxito en las apelaciones.

#### **18. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFROMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de agosto de 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **19. 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 por la Junta de Accionistas sin modificaciones.