

**EXOFRUT S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**(Con el informe de los auditores independientes)**



**EXOFRUT S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**INDICE DEL CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Abreviaturas usadas:**

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

PCGA – Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

NIC – Normas internacionales de Contabilidad

US\$ - Dólares Estadounidenses

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

**Exofrut S. A.:**

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Exofrut S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error.



Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Exofrut S. A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF.

### **Asuntos de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen saldos correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010, los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Como se detalla en la Nota 8, la Compañía sigue un juicio de impugnación contra el Servicio de Rentas Internas, signado con No. 09501-2011-0109, el mismo que se sustancia en la Primera Sala de lo Contencioso Tributario; el mencionado juicio deviene de la glosa que la Administración Tributaria mediante Acta de determinación No. 0920100100497 de diciembre del 2010 imputara a la Compañía por el impuesto a la renta del año 2006 por US\$ 558,035. El monto mencionado fue impugnado mediante escrito de los Abogados de la Compañía, proceso del cual la Administración Tributaria emitió Resolución ratificando la glosa por US\$ 260,506, significando aquello que la Compañía desvirtuó mediante impugnación presentada un valor de US\$ 297,529. Según evidencia presentada por la Administración de la Compañía el juicio actualmente se encuentra en etapa de prueba, la misma que una vez concluida los jueces dictarán providencia.

**Informes sobre otros requisitos legales**

El Informe de Cumplimiento Tributario de Exofrut S. A. al 31 de diciembre del 2011 se emite por separado.

Junio 5 del 2012  
Guayaquil, Ecuador

*Valarezo & Asoc. c. Ltda.*

No. de registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 578

*Douglas W. Valarezo*  
Douglas W. Valarezo  
Socio



EXOFRUT S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	411,444	283,000
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	1,487,334	961,904
Inventarios	7	2,830,833	2,131,660
Gastos pagados por anticipado		-	32,101
Activos por impuestos corrientes	8	477,568	425,239
Intereses diferidos corrientes	9	399,462	134,744
Total activos corrientes		5,606,641	3,968,648
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, planta y equipo	10	9,809,556	9,316,215
Activos biológicos	11	970,197	1,001,688
Otros activos no corrientes		70,852	228,609
Total activos no corrientes		10,850,605	10,546,512
Total activos		16,457,246	14,515,160
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Porción corriente de las obligaciones a largo plazo	12	1,849,038	1,308,305
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	13	3,833,121	3,586,345
Pasivos por impuestos corrientes	8	44,067	136,836
Obligaciones acumuladas	14	83,973	176,223
Intereses por pagar a corto plazo		467,948	-
Total pasivos corrientes		6,278,147	5,207,709
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones a largo plazo	15	2,268,965	1,076,803
Cuentas por pagar a largo plazo	16	614,411	614,411
Obligación por beneficios definidos	17	245,815	186,313
Pasivos diferidos		154,262	319,744
Total pasivos no corrientes		3,283,453	2,197,271
<b>PATRIMONIO:</b>			
	19		
Capital social		2,700,000	2,700,000
Aportes para futuras capitalizaciones		750,000	750,000
Reservas		2,154,139	2,136,312
Resultados acumulados		1,355,135	1,194,800
Resultado del ejercicio		(63,628)	329,068
Total patrimonio		6,895,646	7,110,180
Total pasivos y patrimonio		16,457,246	14,515,160

Las notas adjuntas 1 a la 21 son parte integral de estos estados financieros.

EXOFRUT S. A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2011	2010
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Productos agrícolas		1,147,920	1,784,128
Productos industriales		12,389,273	13,574,452
Productos porcino		198,006	151,273
Cartones		33,963	5,531
COSTO DE VENTAS		(11,291,920)	(12,891,061)
Utilidad bruta		2,477,242	2,624,323
Otros, neto		4,930	(22,619)
GASTOS			
Administración y ventas		(2,238,072)	(2,022,550)
Gastos financieros		(279,576)	(250,086)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(35,476)	329,068
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	8	(28,152)	-
Diferido		-	-
Total		(28,152)	-
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		(63,628)	329,068

Las notas 1 a 21 son parte integral de estos estados financieros.

EXOFRUT S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para capitalizaciones	Reservas				Resultados acumulados		Resultado del ejercicio	Total
			Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Reserva por valuación	Ganancias acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,350,000	-	21,962	476	36,049	3,427,825	113,269	-	98,981	5,048,562
Mas (menos) transacciones durante el año-										
Traspaso del resultado	-	-	-	-	-	-	98,981	-	(98,981)	-
Aumento de capital	1,350,000	-	-	-	1,350,000	(2,700,000)	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	750,000	-	-	-	-	-	-	-	750,000
Ajuste por conversión a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	982,550	-	982,550
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	329,068	329,068
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>2,700,000</u>	<u>750,000</u>	<u>21,962</u>	<u>476</u>	<u>1,386,049</u>	<u>727,825</u>	<u>212,250</u>	<u>982,550</u>	<u>329,068</u>	<u>7,110,180</u>
Mas (menos) transacciones durante el año-										
Traspaso del resultado	-	-	-	-	-	-	329,068	-	(329,068)	-
Apropiación de reserva legal	-	-	17,827	-	-	-	(17,827)	-	-	-
Ajustes por impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(150,906)	-	-	(150,906)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	(63,628)	(63,628)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>2,700,000</u>	<u>750,000</u>	<u>39,789</u>	<u>476</u>	<u>1,386,049</u>	<u>727,825</u>	<u>372,585</u>	<u>982,550</u>	<u>(63,628)</u>	<u>6,895,646</u>

Las notas 1 a la 21 son parte integral de estos estados financieros.

EXOFRUT S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
(Pérdida) utilidad del ejercicio		(63,628)	329,068
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación		464,444	367,478
Ajustes por conversión a NIIF		982,550	-
Ajustes por gastos en provisiones		59,502	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(997,136)	(900,951)
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(525,430)	(201,536)
(Aumento) disminución en inventarios		(699,173)	886,835
Disminución en gastos pagados por anticipado		32,101	22,503
Aumento en activos por impuestos corrientes		(52,329)	(97,742)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		246,776	(448,396)
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes		(92,769)	16,925
(Disminución) aumento en obligaciones acumuladas		(92,250)	38,586
Flujos de efectivo netos (utilizados) procedentes de actividades de Operación		(737,342)	12,770
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de equipos		(867,109)	(248,878)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de Inversión		(867,109)	(248,878)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Porción corriente de las obligaciones a largo plazo		540,733	758,196
Obligaciones a largo plazo		1,192,162	(320,552)
Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de Inversión		1,732,895	437,644
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		128,444	201,536
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:			
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		283,000	81,464
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	5	411,444	283,000

Las notas 1 a la 21 son parte integral de estos estados financieros.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresadas en dólares estadounidenses)

### NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La compañía Exofrut S. A. antes denominada Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas S. A., se constituyó en la ciudad de Balzar el 15 de junio de 1961 como Sociedad Anónima Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas, con el objeto social de dedicarse a todo género de actividades que se relacionan con la agricultura y ganadería en general, así como a inversiones en ganadería y cultivos o en maquinarias o implementos agrícolas y ganaderos. La compañía podrá también hacer inversiones en la compra y venta de predios rurales o urbanos.

Sus accionistas, con el 99% del capital social la Compañía Global Juices Inc.; y el 1% del capital social la Compañía Hakkavi S. A.

### NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Exofrut S. A. al 31 de diciembre del 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fecha 22 de abril del 2011, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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 definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de Exofrut S. A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales y del exterior e inversiones corrientes.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

(e) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen materiales y repuestos, los cuales son reconocidos en los resultados del período en el momento de su utilización.

(f) Propiedades, planta y equipo-

(i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) 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.
- (iv) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta 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 equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	25 - 50
Maquinarias y equipos	9 - 22
Vehículos	4 - 13
Instalaciones	25 - 50

- (v) Retiro o venta de propiedades, planta y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta 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, planta y equipos revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- (g) Deterioro del valor de los activos tangibles.  
Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

- (h) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.  
Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio es de 30 días.

(i) Impuestos-

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

(i) 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 imponderables 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 para cada período.

(ii) 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 imponderables. 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 esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

(j) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la 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.

(k) Beneficios a empleados-

(i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

(ii) Participación a trabajadores.- la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(l) Reconocimiento de ingresos-

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

Los ingresos provenientes de venta de productos agrícolas, industriales, porcino y de cartones se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(m) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(n) 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 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.

(o) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas-

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 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, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado Integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

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

**NOTA 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado del resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

(a) Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía-

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

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Exofrut S. A. no ha modificado ninguna estimación para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

(b) Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía-

(i) Uso del valor razonable como costo atribuido.- La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipos ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

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

Exofrut S. A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por un experto externo independiente, determinando de esta forma nuevos valores iniciales.

(c) Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.- Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de Exofrut S. A. :

(i) Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2010

Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	6,185,701
Ajustes por conversión a NIIF:	
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	9,236,792
Activos biológicos	948,974
Reconocimiento de obligación por beneficios definidos (2)	(186,313)
Baja bancos	(1)
Baja gastos anticipados	(1,617)
Baja de cuentas por cobrar	(581,812)
Baja de inventarios	(1,042,919)
Baja de activos diferidos	(73,374)
Baja de otros activos	(1,060)
Baja de propiedades, planta y equipo	(8,231,530)
Baja de activos biológicos	(2,505,834)
Baja de cuentas por pagar	485,540
Reverso depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	2,106,420
Reverso depreciación acumulada activos biológicos	829,035
Reverso amortización acumulada	249
Subtotal	982,550
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>7,168,251</u>

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

(1) Costo atribuido de propiedades, planta y equipos: Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de terrenos, edificios, maquinarias, equipos y vehículos. Tal procedimiento fue efectuado por un profesional experto independiente. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$ 9,236,792.

(2) Reconocimiento de obligación por beneficios definidos: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal y desahucio. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$ 144,318 y US\$ 41,995 por jubilación patronal y desahucio, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes por US\$ 186,313.

b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos.- La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a 31-Dic-2010</u>
Impuesto a la renta	Incluido en impuestos por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	-
Impuestos por Pagar	Incluido en impuestos por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	136,836
Participación a trabajadores	Incluido en provisión beneficios sociales	Incluido en obligaciones acumuladas	58,071

(c) Reclasificaciones entre costos y gastos.- La administración de la Compañía ha efectuado la siguiente reclasificación en el estado del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>31-Dic-2010</u>
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos de administración y Ventas	58,071

#### NOTA 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

#### NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja general	2,114	7,581
Banco Bolivariano Cta. Cte. 12932-5	197,367	16,601
Banco Bolivariano Cta. Cte. 506312-5	104,038	
Produbanco Cta. Cte. 2006014591	-	7,119
Banco del Pacífico Cta. Cte. 651320-4	48,278	14,191
Banco Pichincha Cta. Cte. 340-1058304	98	121
Banco Bolivariano Panamá Cta. Cte. 1302001359	850	490
Inversiones corrientes	58,699	236,897
	<u>411,444</u>	<u>283,000</u>

**NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	308,395	159,211
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(2,629)	(2,629)
Subtotal	<u>305,766</u>	<u>156,582</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Relacionadas	929,740	709,005
Anticipo a proveedores	33,548	14,964
Préstamos a empleados	18,844	700
Anticipo gastos de viaje	1,278	5,069
Accionista	145,852	62,085
Otras	52,306	13,499
	<u>1,487,334</u>	<u>961,904</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Lomira S. A.	142,359	118,996
Mítica S. A.	30,441	21,037
Astoriale S. A.	5,560	4,064
Hakkavi S. A.	450,163	301,821
Inadrian S. A.	499	-
Cibelesa S. A.	300,712	263,087
Managementcorp S. A.	6	-
	<u>929,740</u>	<u>709,005</u>

Durante el año 2011 se realizó las siguientes transacciones con sus compañías relacionadas:

	<u>Ingresos por venta de fruta</u>
Hakkavi S. A.	28,135
Cibelesa S.A.	105

**NOTA 7. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima	20,430	6,891
Productos en proceso	118,727	-
Productos terminados	748,377	1,067,144
Fertilizantes, materiales y suministros	745,831	491,770
Inventario criadero cerdos	206,043	-
Inventario agrícola	972,328	553,687
Importaciones en tránsito	12,457	60
Inventario balanceados	6,640	12,108
	<u>2,830,833</u>	<u>2,131,660</u>

**NOTA 8. IMPUESTOS:**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	9,547	10,104
Crédito tributario	468,021	415,135
Total	<u>477,568</u>	<u>425,239</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	28,152	-
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	7,049	71,889
Retenciones de impuesto a la renta	8,866	64,947
	<u>44,067</u>	<u>136,836</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(35,476)	329,068
Más - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	152,780	29,666
Utilidad gravable	<u>117,304</u>	<u>358,734</u>
Tasa de impuesto	24%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>28,152</u>	<u>89,683</u>

Las declaraciones de impuestos de los años 2008 al 2011 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

#### Situación fiscal

La Compañía Exofrut S. A. sigue un juicio de impugnación contra el Servicio de Rentas Internas, signado con No. 09501-2011-0109, el mismo que se sustancia en la Primera Sala de lo Contencioso Tributario; el mencionado juicio deviene de la glosa que la Administración Tributaria mediante Acta de determinación No. 0920100100497 de diciembre del 2010 imputara a la Compañía por el impuesto a la renta del año 2006 por US\$ 558,035.

El total del monto glosado fue impugnado por la administración de la Compañía, proceso del cual la Administración Tributaria emitió Resolución ratificando la glosa por US\$ 260,506, significando aquello que la Compañía desvirtuó mediante impugnación presentada un monto de US\$ 297,529.

Según evidencia presentada por la Administración de la Compañía el juicio actualmente se encuentra en etapa de prueba, la misma que una vez concluida los jueces dictarán providencia.

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones- 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 la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**NOTA 9. INTERESES DIFERIDOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2011, los intereses diferidos corrientes consistían en:

<b><u>Banco Bolivariano:</u></b>	
Operación 78321	227
Operación 104648	695
Operación 114539	23,219
Operación 114688	19,988
Operación PPI-112143	18,228
Operación PPI-115874	18,411
Operación PPI-117271	93,144
Subtotal	<u>173,912</u>
<b><u>Banco Bolivariano Panamá:</u></b>	
Operación 10012463	23,647
<b><u>Banco del Pacífico:</u></b>	
Operación P40047684	57,841
Operación P40032069	290
Subtotal	<u>58,131</u>
<b><u>Corporación Financiera Nacional:</u></b>	
Operación 20363640	35,204
Operación 20363042	30,760
Operación 20402795	50,857
Operación 20313475	26,951
Subtotal	<u>143,772</u>
	<u><u>399,462</u></u>

**NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:**

Los saldos de propiedades planta y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-09	Adiciones y/o (retiros), netos	Ajustes por conversión a NIIF	Saldos al 31-Dic-10	Adiciones	Saldos al 31-Dic-11
Terrenos	2,916,654	29,172	45,534	2,991,360	-	2,991,360
Edificios	652,361	-	85,294	737,655	-	737,655
Construcciones en curso	139,732	(138,114)	(1,618)	-	552,864	552,864
Muebles y enseres	88,180	3,760	-	91,940	12,765	104,705
Maquinarias y equipos	3,495,216	96,308	750,643	4,342,167	171,421	4,513,588
Equipos de computación	29,451	18,939	-	48,390	15,055	63,445
Vehículos	185,133	34,709	(39,912)	179,930	19,550	199,480
Equipos de comunicación	19,065	3,980	-	23,045	3,518	26,563
Equipos de laboratorio	5,521	-	3,122	8,643	-	8,643
Instalaciones	802,920	13,537	160,579	977,036	91,936	1,068,972
Otros activos	1,398	-	-	1,398	-	1,398
	<u>8,335,631</u>	<u>62,291</u>	<u>1,003,642</u>	<u>9,401,564</u>	<u>867,109</u>	<u>10,268,673</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>(1,867,542)</u>	<u>(324,227)</u>	<u>2,106,420</u>	<u>(85,349)</u>	<u>(373,768)</u>	<u>(459,117)</u>
	<u><u>6,468,089</u></u>	<u><u>(261,936)</u></u>	<u><u>3,110,062</u></u>	<u><u>9,316,215</u></u>	<u><u>493,341</u></u>	<u><u>9,809,556</u></u>

**NOTA 11. ACTIVOS BIOLÓGICOS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los activos biológicos consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cultivo mango	549,240	549,240
Cultivo guayaba	255,960	255,960
Cultivo carambola	3,060	3,060
Cultivo teca	120,000	120,000
Cultivo plátano	17,996	17,996
Cultivo maracuyá	57,857	-
Cerdos	52,714	52,714
Apicultura	2,718	2,718
	<u>1,059,545</u>	<u>1,001,688</u>
Menos - Depreciación acumulada de activos biológicos	<u>(89,348)</u>	<u>-</u>
	<u>970,197</u>	<u>1,001,688</u>

**NOTA 12. PORCIÓN CORRIENTE DE LAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2011, la porción corriente de las obligaciones a largo plazo consistían en:

		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
<b><u>Banco Bolivariano:</u></b>			
Operación 78321	11,695	10-feb-2012	9.48%
Operación 104648	36,548	24-feb-2012	9.15%
Operación 114539	107,209	12-nov-2012	8.53%
Operación 114688	71,472	16-nov-2012	8.53%
Operación PPI-117271	584,775	7-dic-2012	8.82%
Operación PPI-112143	158,376	25-ene-2013	8.57%
Operación PPI-115874	36,998	4-jul-2014	8.82%
Subtotal	<u>1,007,073</u>		
<b><u>Banco Bolivariano Panamá:</u></b>			
Operación 10012463	138,888	6-dic-2012	9%
<b><u>Banco del Pacífico:</u></b>			
Operación P40047684	289,440	10-oct-2013	8.50%
<b><u>Corporación Financiera Nacional:</u></b>			
Operación 20363640	84,651	28-jun-2013	9.38%
Operación 20313475	80,804	5-abr-2015	9.12%
Operación 20363042	83,112	3-jun-2016	9.95%
Operación 20402795	165,070	21-nov-2017	7.91%
Subtotal	<u>413,637</u>		
	<u>1,849,038</u>		

**NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	1,037,985	753,392
Anticipos de clientes	2,720,710	2,689,883
Fruta en tránsito por pagar	61,603	-
Sobregiros	878	84,407
Otras	11,945	58,663
	<u>3,833,121</u>	<u>3,586,345</u>

**NOTA 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación a trabajadores	-	58,071
Beneficios sociales	56,541	98,510
Aportes al IESS	27,127	19,115
Otros	305	527
	<u>83,973</u>	<u>176,223</u>

Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha cancelado US\$ 58,071 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2010.

**NOTA 15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones a largo plazo consistían en:

<u>Banco Bolivariano:</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Operación 78321	8,301	10-feb-2012	9.48%
Operación 104648	25,942	24-feb-2012	9.15%
Operación 114539	76,096	12-nov-2012	8.53%
Operación 114688	50,731	16-nov-2012	8.53%
Operación PPI-117271	415,069	7-dic-2012	8.82%
Operación PPI-112143	112,415	25-ene-2013	8.57%
Operación PPI-115874	26,261	4-jul-2014	8.82%
Subtotal	<u>714,815</u>		
<u>Banco Bolivariano Panamá:</u>			
Operación 10012463	166,667	6-dic-2012	9%
<u>Banco del Pacífico:</u>			
Operación P40047684	172,332	10-oct-2013	8.50%
<u>Corporación Financiera Nacional:</u>			
Operación 20363640	248,682	28-jun-2013	9.38%
Operación 20313475	237,378	5-abr-2015	9.12%
Operación 20363042	244,161	3-jun-2016	9.95%
Operación 20402795	484,930	21-nov-2017	7.91%
Subtotal	<u>1,215,151</u>		
	<u>2,268,965</u>		

**NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Lola Trujillo de Valdano	100,000	100,000
Lola Rodríguez	1,000	1,000
Cecilia Mosquera de Jiménez	100,000	100,000
Francisco Jiménez Orrantía	312,286	312,286
Cecilia Jiménez de Valdano	31,125	31,125
Carlos Valdano	70,000	70,000
	<u>614,411</u>	<u>614,411</u>

**NOTA 17. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	191,579	144,318
Bonificación por desahucio	54,236	41,995
	<u>245,815</u>	<u>186,313</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2011</u>
Tasa de descuento	6.50%
Tasa esperada de incremento salarial	2.40%

**NOTA 18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Activos financieros:</u></b>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)	411,444	283,000
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	1,487,334	961,904
	<u>1,898,778</u>	<u>1,244,904</u>
<b><u>Pasivos financieros:</u></b>		
Costo amortizado:		
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 12)	1,849,038	1,308,305
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 13)	3,833,121	3,586,345
Obligaciones a largo plazo (Nota 15)	2,268,965	1,076,803
	<u>7,951,124</u>	<u>5,971,453</u>

**NOTA 19. PATRIMONIO:**

**Capital social-** El capital social autorizado consiste en 27,000 acciones de US\$ 100.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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

**Resultados acumulados-** Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ganancias acumuladas		
Distribuibles	212,250	113,269
Resultados acumulados provenientes de la		
adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	982,550	982,550
Resultados año anterior	329,068	98,981
Ajustes	(168,733)	-
	<u>1,355,135</u>	<u>1,194,800</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de junio del 2012), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración en abril 26 del 2012 y se encuentra pendientes de presentación a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.