

**EXOFRUT S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2007 y 2006 JUNTO CON EL INFORME  
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

EXOFRUT S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de EXOFRUT S. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía EXOFRUT S. A. al 31 de diciembre del 2006 adjuntos, sólo se exponen para dar cumplimiento a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales requieren que se presenten estados financieros comparativos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EXOFRUT S. A. al 31 de diciembre del 2007, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.
4. Según lo mencionado en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, mediante resolución No. 06.Q.ICI-004, se establece que las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), sean de aplicabilidad obligatoria a partir del 1 de enero del 2009 por parte de las entidades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, en lo relacionado al registro, preparación, y presentación de los estados financieros. La compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las mismas que difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Guayaquil, Ecuador  
25 de abril del 2008



*Valarezo & Asociados*  
Registro RNAE N° 578

Colón 602 y Boyacá  
Edif. Colón Piso 4 Ofic. 403  
Telf.: 2530401 - Fax: 2531844  
P.O. Box: 09-01-10661  
e-mail: d\_valarezo@hotmail.com  
Guayaquil - Ecuador

EXOFRUT S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>CORRIENTE:</b>		
Efectivo en caja y bancos	17,674	97,948
Inversiones temporales	42,257	-
Cuentas por cobrar, neto	899,747	1,246,134
Inventarios	1,023,182	470,179
Total del activo corriente	<u>1,982,860</u>	<u>1,814,261</u>
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	-	488
<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS, neto</b>	1,671,923	1,697,809
<b>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS, neto</b>	4,522,094	4,166,050
<b>OTROS ACTIVOS</b>	37,523	512
Total del Activo	<u>8,214,400</u>	<u>7,679,120</u>
 <b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>CORRIENTE:</b>		
Sobregiro bancario	52,793	-
Porción corriente de la obligación a largo plazo	467,025	574,600
Obligaciones bancarias	116,667	360,909
Cuentas por pagar	1,719,789	681,977
Documentos por pagar	221,461	313,286
Pasivos acumulados	35,513	27,800
Total del pasivo corriente	<u>2,613,248</u>	<u>1,958,572</u>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	726,529	861,633
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social - 11'000.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$ 0.04 cada una totalmente pagadas	440,000	440,000
Reserva de capital	36,049	36,049
Reserva facultativa	476	476
Reserva por valuación	4,337,825	4,337,825
Utilidades apropiadas	4,568	2,997
Utilidades no apropiadas	55,705	41,568
	<u>4,874,623</u>	<u>4,858,915</u>
	<u>8,214,400</u>	<u>7,679,120</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

EXOFRUT S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS POR VENTAS:		
Productos agrícolas	1,183,394	1,484,133
Productos industriales	10,315,532	11,756,618
Total ingresos por ventas	<u>11,498,926</u>	<u>13,240,751</u>
COSTO DE VENTAS	<u>(9,559,237)</u>	<u>(10,800,391)</u>
Utilidad bruta	1,939,689	2,440,360
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(511,327)	(510,442)
Ventas	(908,034)	(1,358,651)
Financieros	<u>(249,798)</u>	<u>(248,279)</u>
Utilidad en operación	270,530	322,988
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Venta de semillas y cáscara	51,682	3,483
Utilidad en venta de activos	12,500	-
Otros, neto	<u>(306,147)</u>	<u>(301,195)</u>
Utilidad antes de provisión para Participación a trabajadores e impuesto a la renta	28,565	25,276
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	<u>(5,320)</u>	<u>(4,734)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	23,245	20,542
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>(7,537)</u>	<u>(6,707)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>15,708</u>	<u>13,835</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

EXOFRUT S. A.  
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Reserva por Valuación	Utilidades apropiadas		Utilidades no apropiadas		Total
					Legal	Reserva	Ejercicios anteriores	Utilidad del Del año	
Saldos al 31 de diciembre del 2005	440,000	36,049	476	4,337,825	1,613	25,217	3,900	29,117	
Más (Menos) transacciones durante el año									
Transferencia del resultado	-	-	-	-	-	3,900	(3,900)	-	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	13,835	13,835	
Apropiación a reserva legal	-	-	-	-	1,384	-	(1,384)	(1,384)	
Saldos al 31 de diciembre del 2006	440,000	36,049	476	4,337,825	2,997	29,117	12,451	41,568	
Más (Menos) transacciones durante el año									
Transferencia del resultado	-	-	-	-	-	12,451	(12,451)	-	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	15,708	15,708	
Apropiación a reserva legal	-	-	-	-	1,571	-	(1,571)	(1,571)	
Saldos al 31 de diciembre del 2007	440,000	36,049	476	4,337,825	4,568	41,568	14,137	55,705	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

EXOFRUT S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del ejercicio	15,708	13,835
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con los recursos utilizados en actividades de operación-		
Depreciación	299,923	402,122
Amortización	250	43,271
Ajuste en activos fijos	5,058	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	346,387	(250,291)
Aumento (disminución) en inventarios	(553,003)	498,056
Disminución (aumento) en activos biológicos	25,886	(35,911)
(Aumento) en otros activos	(37,261)	(31,343)
Aumento en cuentas por pagar	1,037,812	160,760
Disminución en documentos por pagar	(91,825)	(56,073)
Aumento de pasivos acumulados	7,713	7,092
Total de recursos generados en actividades de Operación	<u>1,056,648</u>	<u>751,518</u>
<b>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Inversión temporal	(42,257)	-
Inversión en acciones	488	-
Adiciones en equipos	(661,025)	(245,251)
Total de recursos utilizados en actividades de Inversión	<u>(702,794)</u>	<u>(245,251)</u>
<b>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento en sobregiro bancario	52,793	-
(Disminución) aumento en porción corriente de la deuda a largo plazo	(107,575)	200,000
Disminución en obligaciones bancarias	(244,242)	(293,991)
Disminución en obligaciones a largo plazo	(135,104)	(324,600)
Total de utilizados en actividades de Financiamiento	<u>(434,128)</u>	<u>(418,591)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo en caja y bancos	(80,274)	87,676
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>97,948</u>	<u>10,272</u>
Saldo al final del año	<u>17,674</u>	<u>97,948</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

EXOFRUT S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES:

La compañía IAGSA 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.

Con fecha 31 de octubre de 1967 modificó su razón social a Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas S. A. y amplió su objeto social. El 7 de enero de 1988, se realizó la reforma de los estatutos de la compañía y el cambio de domicilio principal de la compañía del cantón Balzar al cantón Salinas.

Posteriormente con fecha 23 de julio del 2004, se realizó el cambio de denominación social de la Compañía Inversiones Agrícolas y Ganaderas Guayas S. A. por el de IAGSA S. A., sin cambiar su objeto social para lo cual fue creada.

Con fecha 20 de marzo del 2007 mediante escritura pública reformó sus estatutos sociales y cambió su denominación social de Iagsa S. A. a Exofrut S. A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Base de Presentación-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

(b) Inventarios-

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No 17, según corresponda para lo que es productos terminados, materia prima, materiales y suministros utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios antes mencionados no exceden el valor de mercado.

(c) Propiedades Planta y Equipos-

Las propiedades planta y equipos, están registrados al costo de adquisición o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No 17, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades planta y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y los correspondientes ajustes como las depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades planta y equipos. La utilidad o pérdida por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

(d) Reserva por valuación-

La reserva en este año no tuvo ningún reavalúo lo cual deja un saldo de US\$ 4,337,825 los cuales fueron registrados contra el patrimonio de la Compañía. Dicha reserva no podrá ser utilizada para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado en caso que lo hubiere, sin embargo podrá utilizarse para enjugar pérdidas de ejercicios anteriores previa resolución de la Junta General de los Accionistas.

(e) Normas internacionales de información financiera (NIIF)-

Mediante el registro Oficial No 348, y resolución No 06.Q.IC1-004, se establece y adopta que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria para todas las entidades sujetas al Control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. En lo que tienen que ver a los registros, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a la Norma internacional de Información Financiera (NIIF), busca homologar los estados financieros con la normativa actual.

Los Estados financieros presentados por la Compañía al 31 de diciembre del 2007, fueron realizados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**3. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	352,424	703,640
Compañías relacionadas	71,128	298,799
Crédito tributario y otros impuestos	238,013	182,568
Empleados y funcionarios	30,617	21,694
Anticipos a proveedores	39,751	16,790
Otras	168,352	22,643
	<u>900,285</u>	<u>1,246,134</u>
Menos- Estimación para cuentas Incobrables	538	-
	<u>899,747</u>	<u>1,246,134</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Lomira S. A.	58,048	290,559
Mítica S. A.	13,080	8,240
	<u>71,128</u>	<u>298,799</u>

**4. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los inventarios consistían en:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Materia prima	34,335	104,892
Productos en proceso	3,170	10,162
Productos terminados	700,391	207,124
Fertilizantes materiales y suministros	285,286	147,048
Importaciones en tránsito	-	953
	<u>1,023,182</u>	<u>470,179</u>

**5. ACTIVOS BIOLÓGICOS:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los activos biológicos consistían en:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cultivos hacienda	1,899,022	1,899,022
Cultivo de madera	478,693	392,075
	<u>2,377,715</u>	<u>2,291,097</u>
Menos - Depreciación acumulada de cultivos hacienda	705,792	593,288
	<u>1,671,923</u>	<u>1,697,809</u>

6. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS:

El saldo de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-05	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-06	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-07	(*)
Terrenos	2,894,154	-	2,894,154	-	2,894,154	
Edificios	684,062	(31,376)	652,686	-	652,686	5%
Instalaciones	419,593	(206,164)	213,429	22,679	236,108	10%
Maquinarias y Equipos	2,348,689	(410,366)	1,938,323	434,614	2,372,937	10%
Vehículos	174,017	(20,408)	153,609	26,498	180,107	20%
Equipos de Oficina	23,988	-	23,988	-	23,988	10%
Equipos de Computación	87,155	(61,201)	25,954	6,624	32,578	33%
Equipos de Comunicación	16,605	2,035	18,640	5,449	24,089	10%
Muebles y Enseres	45,519	(44,058)	1,461	6,312	7,773	10%
Equipos de Laboratorio	734	-	734	-	734	10%
Otros Activos	50,333	711	51,044	-	51,044	10%
Construcciones en Proceso	-	-	-	153,791	153,791	
<b>Menos- Depreciación Acumulada</b>	<b>6,744,849</b>	<b>(770,827)</b>	<b>5,974,022</b>	<b>655,967</b>	<b>6,629,989</b>	
	<b>(2,545,222)</b>	<b>(737,250)</b>	<b>(1,807,972)</b>	<b>(299,923)</b>	<b>(2,107,895)</b>	
	<b>4,199,627</b>	<b>(33,577)</b>	<b>4,166,050</b>	<b>356,044</b>	<b>4,522,094</b>	

(\*) Tasa anual de depreciación

(a) Incluye compra de equipos y vehículo por US\$ 661,025 y ajustes por reversión de asientos contables por US\$ 5,058

**7. PORCION CORRIENTE DE LA OBLIGACION A LARGO PLAZO:**

Corresponde a las porciones corrientes de obligaciones a largo plazo de US\$ 120,000, US\$ 297,025 y US\$ 50,000 por tres préstamos hipotecarios comunes con el Banco Bolivariano cuyo vencimiento del total de las obligaciones es en febrero del 2012, febrero del 2010 y marzo del 2008, devengando una tasa de interés anual del 12.95%, 15.05% y 12,40% , respectivamente.

**8. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Corresponde a una operación de préstamo hipotecario con el Banco Bolivariano, cuyo saldo asciende a US\$ 116,667 a una tasa del 11.00% anual la misma que varía cada noventa días, con vencimiento en julio del 2008.

Para la concesión de los préstamo bancarios con el Banco Bolivariano se constituyó una escritura de hipoteca abierta a favor del Banco sobre un predio rústico propiedad de la compañía EXOFRUT S. A. conocido con el nombre de "Los Cantaros" ubicado en el sitio de Pozas de Bedén de la Parroquia Chongón, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

**9. CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las cuentas por pagar consistían en:

	2007	2006
Proveedores	975,397	662,283
Nómina por pagar	-	6,681
Retenciones y otros impuestos	14,495	6,306
Impuesto a la Renta	7,537	6,707
Francisco Jiménez Orrantía	100,000	-
Cecilia Jiménez de Valdano	36,125	-
Otras	586,235	-
	<u>1,719,789</u>	<u>681,977</u>

**10. DOCUMENTOS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los documentos por pagar consistían en:

	2007	2006
Lola Trujillo de Valdano	8,174	100,000
Lola Rodríguez	1,000	1,000
Cecilia Mosquera de Jiménez	212,287	212,286
	<u>221,461</u>	<u>313,286</u>

Por la deuda de US\$ 8,174 con Lola Trujillo de Valdano se encuentra firmado un pagaré el cual venció en agosto del 2007, pero cabe recalcar que en enero del 2008 este pasivo se canceló en su totalidad y por la deuda con Cecilia Mosquera de Jiménez de acuerdo a comentarios de la administración de la compañía también se encuentra firmado un documento.

**11. PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los pasivos acumulados consistían en:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Participación a trabajadores	5,320	4,484
Beneficios sociales	24,096	9,211
Intereses bancarios por pagar	6,097	7,013
	<u>35,513</u>	<u>20,708</u>

**12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:**

Corresponde al saldo de las obligaciones a largo plazo con el Banco Bolivariano por US\$ 380,000 y US\$ 346,529 cuyos vencimientos son en marzo del 2008 y febrero del 2010, devengando una tasa de interés anual del 12.95% y 15.05% respectivamente.

**13. RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

**(a) Contingencias-**

La Compañía no mantiene glosas pendientes de pago con la administración tributaria al 31 de diciembre del 2007.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables correspondientes al período comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre del 2007.

(c) Conciliación del resultado  
contable tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, en la determinación del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	<u>2007</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	28,565
Más (menos)- Partidas de conciliación-	
Gastos no deducibles	6,902
Provisión para participación a trabajadores	(5,320)
Resultado gravable	<u>30,146</u>
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>7,537</u>

(d) Ley para la reforma de la equidad tributaria -

Mediante registro oficial No 242 publicado el 29 de diciembre del 2008, reforma la Ley de régimen tributario interno y crea la “Ley para reforma de la equidad tributaria”, la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, así como a la ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya aplicación será a partir del 1 de enero del 2008.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2008) 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.