

EXOFRUT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. OPERACIONES:

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.

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 a los estatutos de la compañía y el cambio de domicilio principal de la compañía de la ciudad de 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 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 cambio su denominación social de IAGSA S.A. a EXOFRUT S.A.

El 17 de abril del 2009 a través de escritura pública aumenta su capital y reforma sus estatutos, aumento que corresponde a una cuantía de US\$ 910,000.00, mediante capitalización de una parte de su reserva por valuación, quedando actualmente su capital social en la cantidad de US\$ 1,350.000.00.

Con fecha 30 de abril del 2010 mediante escritura pública incrementa su capital y reforma sus estatutos en una cuantía de US\$ 1,350.000.00, mediante capitalización de reserva por valuación, quedando actualmente su capital social en la cantidad de US\$ 2,700.000.00.

Actualmente la compañía mantiene el capital de US\$ 2,700.000.00 establecidos mediante escritura pública del 30 de abril del 2010.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Las principales políticas contables aplicadas en la presentación de los estados financieros se detallan a continuación, mediante la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008. Las compañías como EXOFRUT S.A., perteneciente al segundo grupo de adopción, deben presentar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de EXOFRUT S.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus Estados Financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los Estados Financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentados con los mismos criterios y principios del 2011 establecidos por la NIIF.

La fecha del periodo de transición de la Compañía es el año 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Valor Razonable o Revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor

razonable como costo atribuido para la gran parte de sus terrenos, edificios y maquinarias y equipos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 31 de Diciembre del 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

NOTA 3. EFECTIVO EN CAJA BANCOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el efectivo en caja y bancos consistía en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja General	2,113.58	7,581.00
Banco Bolivariano	301,404.54	16,601.00
Produbanco	-	7,119.00
Banco del Pacifico	48,278.15	14,191.00
Banco Pichincha	98.30	121.00
Transferencias Autorizadas a Proveedores	-	1.00
Banco Bolivariano Panamá	850.42	490.00
	<u>352,744.99</u>	<u>46,104.00</u>

NOTA 4. CUENTA POR COBRAR NETO:

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

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
Clientes	473,090	217,082
Relacionadas	931,189	1,019,441
Crédito tributario y otros impuestos	477,569	727,217
Empleados y funcionarios	164,695	182,334
Anticipo a proveedores	33,548	94,821
Anticipo gastos de viaje	1,278	5,069
Accionistas	-	8,555
Otras	308,395	19,044
	<u>2,389,763</u>	<u>2,273,563</u>
Menos - estimación para cuentas incobrables	(2,629)	(2,629)
	<u>2,392,392</u>	<u>2,270,934</u>

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

	2,011
Lomira S.A.	142,359
Mítica S.A.	30,441
Hakkavi S.A.	450,163
Cibelesa S.A.	300,712
	923,674

NOTA 5. INVENTARIOS:

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

	2,011	2,010
Materia Prima	20,430	467,135
Productos en proceso	1,091,056	16,570
Productos terminados	1,706,890	2,324,977
Fertilizantes materiales y suministros		328,518
Inventario criadero cerdos	212,683	-
Importaciones en tránsito	12,457	25,271
Inventario Balanceados	6,640	12,108
	3,050,157	3,174,579

NOTA 6. ACTIVOS BIOLÓGICOS:

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

	2,011	2,010
Cultivos Hacienda	936,828	1,929,314
Cultivo de madera	120,000	626,517
Apicultura	2,718	2,718
	1,059,546	2,558,549
Menos - Depreciación acumulada de cultivos de hacienda	(89,342)	(829,036)
	970,204	1,729,513

NOTA 7. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, Exofrut S.A. aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, se determinó el valor razonable de gran parte de sus Activos Fijos tales como: Terrenos, Edificios, Instalaciones, Maquinarias, Equipos, Vehículos, etc., en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable. Para otros activos,

como Equipos de Computo, Muebles y Enseres no se consideró necesario el uso de la referida exención, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS, neto:

	Saldos NIFF 01/01/11	Adiciones (+)	Saldos NIFF 31/12/11
TERRENOS	2.991.360,16	0,00	2.991.360,16
EDIFICIOS	737.655,00	0,00	737.655,00
CONSTRUCCIONES EN CURSO	48.473,30	504.390,37	552.863,67
INSTALACIONES	977.036,50	91.935,75	1.068.972,25
MUEBLES Y ENSERES	91.939,45	12.765,47	104.704,92
MAQUINARIA Y EQUIPO	4.342.167,00	171.420,63	4.513.587,63
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	48.390,26	41.616,85	90.007,11
VEHÍCULOS	179.930,00	19.550,00	199.480,00
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	33.086,41	-23.046,01	10.040,40
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	<u>-85.349,18</u>	<u>-373.766,26</u>	<u>-459.115,44</u>
	9.364.688,90	444.866,80	9.809.555,70

NOTA 8. PORCIÓN CORRIENTE DE LAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2011, las porciones corrientes de las obligaciones a largo plazo consistían en:

Banco Bolivariano (1)	928,815.54
Banco Bolivariano Panamá (2)	194,444.46
Banco del Pacífico (3)	77,583.56
Corporación Financiera Nacional (4)	<u>340,507.49</u>
	<u><u>1,541,351.05</u></u>

(1) Corresponde a siete préstamos, seis prendarios y uno hipotecario. US\$ 140,000.00; US\$ 437,500.00; US\$ 300,000.00; US\$ 200,000.00; US\$ 1,000,000.00; US\$ 500,000.00; US\$ 73,500.00, con vencimiento en febrero 2012, febrero 2012, noviembre 2012, noviembre 2012, diciembre 2012, enero 2013 y julio 2014 a una tasa de interés del 9.48%, 9.15%, 8.53%, 8.53%, 8.82% 8.57%, 8.82%.

- (2) Corresponde a préstamo prendario con vencimiento en Diciembre del 2012, y tasa de interés promedio anual de 9%.
- (3) Corresponde a préstamo hipotecario con vencimiento en Octubre del 2013, tasa de interés promedio anual 8.50%.
- (4) Corresponde a cuatro préstamos con saldos insolutos de US\$ 333,333.33; US\$ 318,181.82; US\$ 327,272.73; US\$ 650,000.00, vencimientos en junio 2013, abril 2015, junio 2016, noviembre 2017 y tasas de interés promedio anual del 9.38%, 9.12%, 9.95% y 7.91%, respectivamente.

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	1,037,984.29	1,030,559.00
Anticipo de clientes	2,720,709.81	2,689,883.00
Nómina por pagar	11,879.29	19,642.00
Accionistas	0.00	105,868.00
Retenciones y otros impuestos	44,067.58	136,836.00
Impuesto a la renta	28,153.04	0.00
Sobregiros	877.60	292,482.00
Otras	73,548.64	23,375.00
	<u>3,917,220.25</u>	<u>4,298,645.00</u>

NOTA 10. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 los pasivos acumulados consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación a trabajadores	0.00	58,071.00
Beneficios sociales	72,093.90	98,510.00
Intereses bancarios por pagar	<u>537,210.32</u>	<u>51,901.00</u>
	<u>609,304.22</u>	<u>208,482.00</u>

NOTA 11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

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

	2011
Banco Bolivariano (1)	1,722,156.46
Banco Bolivariano Panamá (2)	250,000.00
Banco del Pacífico (3)	381,668.06
Corporación Financiera Nacional (4)	1,628,787.86
	<u>3,982,612.38</u>

- (1) Corresponde a los saldos insolutos a largo plazo de los préstamos descritos en la nota 8, por US\$ 20,000; US\$ 62,500; US\$ 183,337.33; US\$ 122,222.21; US\$ 1,000,000; US\$ 270,833.29; US\$ 63,267.59, a una tasa de interés del 9.48%, 9.15%, 8.53%, 8.53%, 8.82% 8.57%, 8.82%.
- (2) Corresponde al saldo insoluto a largo plazo del préstamo descrito en la nota 8, cuyo vencimiento es en diciembre del 2012, a una tasa de interés del 9%.
- (3) Corresponde al saldo insoluto a largo plazo del préstamo descrito en la nota 8, cuyo vencimiento es en octubre del 2013, a una tasa de interés del 8.50%.
- (4) Corresponde a cuatro préstamos con saldos insolutos descritos en la nota 8, por US\$ 333,333.33; US\$ 318,181.82; US\$ 327,272.73; US\$ 650,000.00, vencimientos en junio 2013, abril 2015, junio 2016, noviembre 2017 y tasas de interés promedio anual del 9.38%, 9.12%, 9.95% y 7.91%, respectivamente.

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2011 las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	2011
CECILIA MOSQUERA DE JIMENEZ	100,000.00
CECILIA JIMENEZ DE VALDANO	31,124.88
LOLA TRUJILLO DE VALDANO	100,000.00
LOLA RODRIGUEZ	1,000.00
FRANCISCO JIMENEZ ORRANTIA	312,286.36
CARLOS VALDANO	70,000.00
	<u>614,411.24</u>

Los saldos por pagar a Lola Trujillo de Valdano, Lola Rodríguez, Cecilia Mosquera de Jiménez, Francisco Jiménez Orrantia; y Cecilia Jiménez de Valdano hasta el 31 de Diciembre del 2008 constaban en el corto plazo, pero por razones de exigibilidad fueron reclasificados al largo plazo.

NOTA 13. PASIVOS DIFERIDOS:

Corresponden a ingresos diferidos por ventas realizadas a su cliente del exterior, Klaus Bocker, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2011 correspondía US\$ 85,000.00.

NOTA 14. RESULTADOS ACUMULADOS – AJUSTES PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF:

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de NEC a NIIF. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva \$ 982,550.75; podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 15. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Las notas a los Estados Financieros anteriormente detalladas dentro de este documento se encuentran evaluadas y aceptadas por la Junta General de Accionistas el día 26 de abril del 2012; a través de resultados emitidos por Auditoría Externa.