

EXOFRUT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(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. 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 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 periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos 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 efectivos 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 4. EFECTIVO EN CAJA BANCOS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el efectivo en caja y bancos consistía en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja General	2,358	2,114
Banco Bolivariano	56,389	301,405
Produbanco	3,073	-
Banco del Pacifico	498	48,278
Inversiones Corrientes	-	58,699
Banco Pichincha	89	98
Banco Guayaquil	73,547	-
Banco Bolivariano Panamá	-	850
	<u>135,954</u>	<u>411,444</u>

NOTA 5. CUENTA POR COBRAR NETO:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar consistía en:

	<u>2,012</u>	<u>2,011</u>
Clientes	302,703	308,395
Relacionadas	905,977	929,740
Anticipo a proveedores	26,613	33,548
Prestamos a empleados	16,246	18,844
Anticipo gastos de viaje	1,184	1,278
Accionistas	20,469	145,852
Otras	4,989	52,306
	<u>1,278,181</u>	<u>1,489,963</u>
Menos - estimación para cuentas incobrables	<u>(2,629)</u>	<u>(2,629)</u>
	<u>1,275,552</u>	<u>1,487,334</u>

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2,012</u>
Lomira S.A.	162,444
Mítica S.A.	32,574
Astoriale S.A.	5,587
Inadrian S.A.	508
Hakkavi S.A.	402,889
Managementcorp S.A.	6
Cibelesa S.A.	301,969
	<u>905,977</u>

NOTA 6. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios consistían en:

	2,012	2,011
Materia Prima	12,971	20,430
Productos en proceso	-	118,727
Productos terminados	1,027,872	748,377
Fertilizantes materiales y suministros	664,263	745,831
Inventario agrícola	456,817	972,328
Inventario criadero cerdos	-	206,043
Importaciones en tránsito	-	12,457
Inventario Balanceados	-	6,640
	2,161,923	2,830,833

NOTA 7. IMPUESTOS:

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

	2012	2011
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones de Impuesto a la renta	12,743	9,547
Crédito tributario	521,026	468,021
Total	533,769	477,568
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuestos a la renta por pagar (1)	159,527	28,152
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	62,229	7,049
Retenciones de impuesto a la renta	35,043	8,866
Total	256,799	44,067

- (1) 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 capitalizaciones (14% para el año 2011).

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:

	2012	2011
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	286,537	(35,476)
Más (menos) – Partidas de conciliación-	(14,048)	-
Otras rentas exentas	169,563	152,780
Gastos no deducibles	2,799	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1,687	-
Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	(67,372)	-
Utilidad Gravable	379,166	117,304
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta causado	87,208	28,152
Anticipo determinado en el ejercicio fiscal corriente	159,527	146,852

Las declaraciones de impuestos de los años 2009 al 2012 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 monto arriba 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 un monto de US\$297,529.

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

NOTA 8. INTERESES DIFERIDOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, los intereses diferidos corrientes consistían en:

Banco Bolivariano:

Operación PPI-117271	2,542
Operación PPI-120002	37,3729
Operación PPI-123350	781
Subtotal	40,652

Banco del Pacífico:

Operación P56741	28,110
------------------	--------

Corporación Financiera Nacional:

Operación 20363640	3,886
Operación 20363042	23,573
Operación 20402795	47,743
Operación 20313475	17,104
Subtotal	92,306
	161,068

NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Los saldos de propiedades planta y equipo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-10	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-11	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-12
Terrenos	2,991,360	-	2,991,360	-	2,991,360
Edificios	737,655	-	737,655	55,763	793,418
Construcciones en curso	-	552,864	552,864	(378,941)	173,923
Muebles y enseres	91,940	12,765	104,705	-	104,705
Maquinarias y equipos	4,342,167	171,421	4,513,588	(28,054)	4,485,534
Equipos de computación	48,390	15,055	63,445	5,873	69,318
Vehículos	179,930	19,550	199,480	(15,900)	183,580
Equipos de comunicación	23,045	3,518	26,563	-	26,563
Equipos de laboratorio	8,643	-	8,643	-	8,643
Instalaciones	977,036	91,936	1,068,972	76,762	1,145,734
Otros activos	1,398	-	1,398	-	1,398
	9,401,564	867,109	10,268,673	(284,497)	9,984,176
Menos-Depreciación acumulada	(85,349)	(373,768)	(459,117)	(377,590)	(836,707)
	9,316,215	493,341	9,809,556	(662,087)	9,147,469

NOTA 10. ACTIVOS BIOLÓGICOS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los activos biológicos consistían en:

	<u>2,012</u>	<u>2,011</u>
Cultivos Hacienda	1,075,767	936,827
Cultivo de madera	120,000	120,000
Plantaciones en crecimiento	1,169,926	-
Apicultura	2,718	2,718
	<u>2,368,411</u>	<u>1,059,245</u>
Menos - Depreciación acumulada de cultivos de hacienda	(192,86)	(89,348)
	<u>2,175,542</u>	<u>970,197</u>

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los activos intangibles consistían en:

	<u>2012</u>
Software ERP Syspro	106,168
Licencia ERP Syspro	6,818
	112,986
Menos - Depreciación acumulada de activos intangibles	(17,104)
	<u>95,882</u>

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

Al 31 de Diciembre del 2012, las porciones corrientes de las obligaciones a largo plazo consistían en:

<u>Banco Bolivariano:</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Operación PPI-117271	166,667	Dic-12	8.86%
Operación PPI-123350	392,192	Ene-13	8.82%
Operación PPI-120002	1,082,000	Ene-14	8.82%
Subtotal	1,640,859		
<u>Banco del Pacífico:</u>			
Operación HIC-40056741	62,159	Sep-16	9.76%
<u>Corporación Financiera Nacional:</u>			
Operación - 20363640	250,000	Jun-13	9.38%
Operación - 20313475	136,364	Abr-15	9.12%

Operación - 20363042	145,454	Jun-16	9.95%
Operación - 20402795	130,000	Nov-17	7.91%
Subtotal	661,818		
	<u>2,364,836</u>		

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por pagar consistían en:

	2012	2011
Proveedores	1,693,206	1,037,985
Anticipo de clientes	-	2,720,710
Fruta en tránsito por pagar	-	61,603
Sobregiros	-	878
Otras	-	11,945
	<u>1,693,206</u>	<u>3,833,121</u>

NOTA 14. OBLIGACIONES ACUMULADOS:

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 los pasivos acumulados consistían en:

	2012	2011
Participación a trabajadores	50,565	-
Beneficios sociales	78,667	56,541
Aporte al IESS	16,453	27,127
Sobregiros	-	11,945
Otros	2,809	305
	<u>148,494</u>	<u>83,973</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 liquidadas o contables.

NOTA 15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2012, las obligaciones a largo plazo consistían en:

<u>Banco del Pacífico:</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Operación HIC-40056741	269,013	Sep-16	9.76%
<u>Corporación Financiera</u>			
<u>Nacional:</u>			
Operación - 20363640		Jun-13	9.38%
Operación - 20313475	181,818	Abr-15	9.12%
Operación - 20363042	136,363	Jun-16	9.95%
Operación - 20402795	520,000	Nov-17	7.91%
Subtotal	838,181		
	<u>1,107,194</u>		

NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
LOLA TRUJILLO DE VALDANO	100,000.00	100,000.00
LOLA RODRIGUEZ	-	1,000.00
CECILIA MOSQUERA DE JIMENEZ	100,000	100,000
FRANCISCO JIMENEZ ORRANTIA	312,286	312,286
CECILIA JIMENEZ DE VALDANO	31,125	31,125
CARLOS VALDANO	70,000.00	70,000.00
	<u>613,411</u>	<u>614,411</u>

NOTA 17. ANTICIPOS DE CLIENTES:

Al 31 de diciembre del 2012, representa anticipos de clientes del exterior por US\$ 2,218,915 por compras de concentrado. Cabe indicar que este saldo hasta el 31 de diciembre del 2011 se lo presento como parte del pasivo corriente y fue reclasificado en el ejercicio económico 2012 al pasivo no corriente debido a su no exigibilidad en el corto plazo.

NOTA 18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	2012	2011
Jubilación patronal	223,440	191,579
Bonificación por desahucio	74,895	54,236
	<u>298,335</u>	<u>245,815</u>

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código de 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 de Trabajo, en los casos de terminación, la Compañía entregara 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 2012 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:

	2012
Tasa de descuento	6.50%
Tasa esperada de incremento salarial	2.40%

NOTA 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivale al efectivo (Nota 4)	135,954	411,444
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	1,275,552	1,487,334
	<u>1,411,506</u>	<u>1,898,778</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 12)	2,364,836	1,849,038
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 13)	1,693,206	3,833,121
Obligaciones a largo plazo (Nota 15)	1,107,194	2,268,965
	<u>5,165,236</u>	<u>7,951,124</u>

NOTA 20. 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 efectivos pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancias acumuladas distribuidas	372,585	212,250
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	982,550	982,550
Resultados año anterior	(63,628)	329,068
Ajustes	(216,155)	(168,733)
	<u>1,075,352</u>	<u>1,355,135</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 21. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:

Los gastos de administración y ventas que al 31 de diciembre del 2012 ascendían a US\$1,772,615 incluyen una provisión de US\$50,565 por la participación a trabajadores de los beneficios obtenidos por la compañía.

NOTA 22. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de febrero del 2013), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIERO:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración en enero 23 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.



Cpa. Nelson Ortiz

Contador General

Reg. 35616