

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en miles de USDólares)

A. AGRICOLA OFICIAL S.A. (AGROFICIAL):

Fue constituida en la República del Ecuador el 15 de noviembre de 1991. Su principal actividad es el cultivo, procesamiento y comercialización de frutas tropicales en el mercado externo.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y, a partir del ejercicio económico 2011, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2011, las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2011, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2010 (Ver Nota O).

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2010 hacia atrás, se basaba en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que eran la traducción de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999; consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados sobre la base de las NIIFs.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2011, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2010.

En la Nota O se describen los principales ajustes registrados el 1 de enero del 2011 y que, sirven para reeditar los estados financieros previamente publicados, con corte al 31 de diciembre del 2010.

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

(Continuación)

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones bursátiles y otros instrumentos financieros derivados.

Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión de deterioro.

El inventario: se registra al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método promedio.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los costos de financiamiento.

Los activos fijos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas.

Para la adaptación a NIIF, la compañía evalúa al final de cada período, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Si existe este indicio, la entidad estima el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. El importe en libros de un activo se reduce hasta que alcance su importe recuperable si, y solo si, este importe recuperable es inferior al importe en libro. Esa reducción se registra como una pérdida por deterioro del valor en el estado de resultados del período.

La depreciación se calcula por el método de línea recta. Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan a la fecha de cada balance general.

La vida útil determinada según avalúos de las propiedades, planta y equipo es como sigue:

ACTIVO	AÑOS
Edificios, instalaciones, sistemas de riego	60
Maquinarias y equipos	25
Vehículos	5
Muebles y Enseres	10
Equipos de computación	3

Inversiones en Acciones: Se registran inicialmente al costo y posteriormente por el método de participación patrimonial. La inversión de la Compañía en Asociadas incluye la plusvalía mercantil, neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, identificada al momento de la adquisición.

El valor en libros de la inversión en asociadas se incrementa o disminuye por el reconocimiento de la porción que corresponde a la Compañía en los resultados de las Asociadas. Los dividendos recibidos se reducen al valor en libros de la inversión. Las ganancias no realizadas en las transacciones entre la Compañía y sus asociadas se eliminan en la proporción de la participación de la Compañía en la asociada. También se eliminan las pérdidas no realizadas a menos que las transacciones evidencien el deterioro en el valor del activo transferido.

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

(Continuación)

Activos Financieros Mantenidos al Costo Se clasifica la inversión minoritaria en acciones como “activos financieros mantenidos al costo” debido a que representan instrumentos de patrimonio no cotizados, cuyo valor razonable no puede ser medido con fiabilidad.

Activos Biológicos Se registran tanto en su reconocimiento inicial como en la fecha de cada balance a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta.

Activo o Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido Se provisiona a su totalidad usando el método del Pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), excepto cuando es probable que la diferencia no se revertirá en el futuro previsible.

Los ingresos y gastos Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se originan y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. CAJA – BANCOS:

Al 31 de diciembre del 2011 incluye principalmente US\$33 mil por saldos en cuentas bancarias del exterior y US\$453 mil por saldos en cuentas corrientes locales.

D. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar se distribuyen en:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
		(en miles)	(en miles)
Clientes	(1)	1,396	1,511
Anticipos		65	28
Otras	(2)	62	109
		<u>1,523</u>	<u>1,648</u>

(1) Incluye principalmente por cobrar a Fruittrade International INC. US\$261 mil, ITI Tropicals Inc. US\$258 mil, Kh International Inc. US\$63 mil, Tree Top Inc. 53 mil, Veconsa S.A. US\$40 mil y Ecuavegetal S.A. US\$37 mil.

(2) Incluye principalmente US\$58 mil por cobrar varias a Constructora Internacional Cía. Ltda.

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

E. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los inventarios se distribuyen en:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
		(en miles)	(en miles)
Productos terminados	(1)	3,118	2,738
Materias primas		588	851
Productos en proceso		800	879
Materiales, repuestos y otros		359	382
		<u>4,865</u>	<u>4,850</u>

(1) Corresponden a productos elaborados por la producción de la compañía, entre ellos los productos congelados y confitados.

F. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

Al 31 de Diciembre del 2011, incluye principalmente US\$117 mil por anticipos de Impuesto a la Renta del año 2010, US\$161 por crédito tributario de IVA y US\$45 por reclamo de Impuesto al Valor Agregado.

G. ACTIVO FIJO:

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, esta cuenta presenta el siguiente movimiento:

	En miles				
	Saldo al 01-01-11	Compras y/o Adiciones	Ventas y/o Bajas	Ajustes y/o Reclasif.	Saldo al 31-12-11
Terrenos	312				312
Edificios	2,408				2,408
Maquinarias y equipos	9,981	52	(20)		10,013
Equipos de computación	101	7	(4)	(2)	102
Muebles y enseres	397	16	(3)		410
Vehículos	404	25	(10)		419
Activo Fijo en transito		237		(28)	209
	<u>13,603</u>	<u>337</u>	<u>(37)</u>	<u>(30)</u>	<u>13,873</u>
Depreciación acumulada	(4,403)	(428)	36	4	(4,791)
Deterioro acumulado	(302)			193	(109)
Total	<u>8,898</u>	<u>(91)</u>	<u>(1)</u>	<u>167</u>	<u>8,973</u>

H. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 otros activos presenta el siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
		(en miles)	(en miles)
Activos Intangibles		61	60
Amortización acumulada		(57)	(54)
		4	6
Activos por Impuestos Diferidos		134	285
Otros activos	(1)	446	376
		<u>584</u>	<u>667</u>

(1) Incluye principalmente US\$405 mil (US\$332 mil en el 2010) de inversiones en acciones.

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

I. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las obligaciones financieras se distribuyen como

sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011 (en miles)	2010 (en miles)
Préstamo entregado por un banco del exterior, a 184 días plazo, con vencimiento el 06 enero del 2012, tasa de interés del 0.65% (0.99% en el 2010), capital e intereses pagaderos al vencimiento.	750	750
Préstamo entregado por un banco del exterior, a 183 días plazo, con vencimiento el 20 de abril del 2012, tasa de interés del 0,68% (0.70% en el 2010), capital e intereses pagaderos al vencimiento.	250	250
Préstamo entregado por un banco del exterior, a 182 días plazo, con vencimiento el 16 de marzo del 2012, tasa de interés del 0.77% (0,71% en el 2010), capital e intereses pagaderos al vencimiento.	500	500
Préstamo entregado por un banco del exterior, a 180 días plazo, con vencimiento el 21 de febrero del 2012, tasa de interés del 0,74% (0,75% en el 2010), capital e intereses pagaderos al vencimiento.	600	750
Préstamo entregado por un banco del exterior, a 184 días plazo, con vencimiento el 02 de febrero del 2012, tasa de interés del 0,69%, capital e intereses pagaderos al vencimiento.	700	
Préstamo entregado por un banco del exterior, a 183 días plazo, con vencimiento el 16 de junio del 2012, tasa de interés del 1,05% (0,71% en el 2010), capital e intereses pagaderos al vencimiento.	500	500
Préstamos entregados por una Institución Financiera al 8%: US\$200 mil con vencimiento al 16 de mayo del 2012 (182 días plazo) y US\$250 mil con vencimiento al 20 de junio del 2012 (182 días plazo).	450	450
Préstamos entregadas por instituciones financieras y bancarias locales: US\$300 mil con vencimiento el 03 de marzo del 2012 con tasa del 8.50% a 180 días plazo, US\$500 mil con vencimiento el 09 de mayo del 2012 con tasa del 7.00% a 180 días plazo y US\$210 mil con vencimiento el 24 de enero del 2012 con tasa del 8.00% a 180 días plazo.	1,010	800
	<u>4,760</u>	<u>4,000</u>

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

J. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 consisten de lo siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
		(en miles)	(en miles)
Proveedores	(1)	717	1,100
Gastos acumulados por pagar	(2)	274	213
Otros pasivos corrientes	(3)	425	164
		<u>1,416</u>	<u>1,477</u>

(1) Incluye principalmente por pagar a In. Car. Palm. Industria Cartonera Palmar S.A. US\$30, Exportaciones Durexporta S.A. US\$59, Amerifoods US\$25, Fabrica de Envases S.A: Fadesa US\$23 y Lubricantes Internacionales S.A. LUBRISA US\$144 mil.

(2) Incluye principalmente por pagar US\$98 mil de Bono Escolar – Región Costa y US\$112 mil por vacaciones.

(3) Incluye principalmente por pagar US\$128 mil de servicios básicos, US\$29 mil de IESS - Aporte Patronal.

K. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 consisten de lo siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
		(en miles)	(en miles)
Accionistas	(1)	2,400	4,800
Obligaciones financieras	(2)		360
Provisión para jubilación e indemnizaciones	(3)	427	355
		<u>2,827</u>	<u>5,515</u>

(1) Estos préstamos no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento definida. De acuerdo al acta de Junta de accionistas con fecha del 25 de marzo del 2011 se autorizó la transferencia de US\$2,400 mil del préstamo otorgado por un accionista a los aportes de futuras capitalizaciones.

(2) Corresponde a préstamo otorgado por un banco del exterior a cinco años plazo, con una tasa de interés que fluctúa entre 0,5% y 0,6% anual con vencimiento en diciembre del 2012. A continuación el movimiento de la cuenta:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
		(en miles)	(en miles)
Obligación financiera		360	720
Menos: Porción corriente del pasivo a L/P		360	360
		<u></u>	<u>360</u>

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

K. CUENTAS POR PAGAR: (Continuación)

(3) Corresponden US\$313 mil por jubilación patronal, y US\$114 mil por provisión de desahucio. El movimiento de estas cuentas durante el 2011 fue como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
Saldo al 1-1-2010	259	96
Provisiones	85	31
Ajustes	(31)	(13)
Saldo al 31-12-2011	313	114

L. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representan 640.000 acciones con un valor nominal de un dólar cada una.

Aporte para futuras capitalizaciones: Corresponde a los aportes de los accionistas para ser capitalizados. Durante el 2011, se transfirieron US\$2,400 mil del préstamo realizado por una accionista como aportes de futuras capitalizaciones.

Reserva por valuación: Corresponde a los ajustes de Valor Patrimonial Proporcional de las inversiones en acciones y participaciones.

Aplicación NIIF: En esta cuenta se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, a la fecha de transición.

Resultados acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

M. GASTOS EXTRAORDINARIOS:

Incluye principalmente gastos de carácter fortuito por US\$22 mil de indemnizaciones laborales, US\$5 mil por honorarios a personales naturales y US\$13 mil por costos de manufactura.

N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

	En Miles	
	Compras	Ventas
AmeriFoods S.A.	109	7
Fabrica de Envases S.A. Fadesa	75	
Constructora del Sur S.A.	52	
Constructora Internacional S.A.	10	
Prolachiv S.A.	17	1
Tropicalimentos S.A.	21	76
Chiveria S.A:	4	41
	288	125

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

O. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009, a las compañías y entidades

sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia.

El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

A partir del 1 de enero del 2011 la Compañía adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

Conforme a lo exigido a la NIIF 1, la información contenida al 1 de enero del 2011 se presenta para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2010.

Los principales criterios adoptados en el periodo de transición son los siguientes:

- Ajustes en los activos fijos neto por la revisión retroactiva de las vidas útiles, descomposición de los componentes significativos o incorporación de valores residuales de los bienes; y disminución prospectiva del gasto de depreciación.
- Se reclasificó de las inversiones en acciones con porcentajes de participación menor al 20%, al grupo de Activos financieros mantenidos al costo".
- Se reclasificó las plantaciones de frutas de cargos diferidos al grupo "Activos Biológicos". Se registró a Activos Biológicos al valor razonable menos los costos estimados al punto de venta.
- Se ajustó la provisión para jubilación patronal en base al cálculo actuarial, incluyendo a trabajadores con menos de 10 años de antigüedad, segregando el principal, el costo financiero, el costo actuarial y el costo de servicio.

A continuación los ajustes efectuados:

	En miles		
	Saldos NEC 31-12-2010	Ajustes NIIF por conversión	Saldos NIIF 01-01-2011
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	641		641
ACTIVOS FINANCIEROS	1,648		1,648
INVENTARIO	4,850		4,850
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	117		117
ACTIVOS POR IMPUESTOS FISCALES	364		364
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4,314		8,898
Terrenos	312		312
Edificios	2,408		2,408
Muebles y Enseres	398	(1)	397
Maquinaria y Equipo	9,981		9,981
Equipo de Computación	160	(59)	101

AGRÍCOLA OFICAL S. A. (AGROFICIAL)

O. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

	En miles		
	Saldos NEC 31-12-2010	Ajustes NIIF por conversión	Saldos NIIF 01-01-2011
Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero Móvil	403		403

Otras Propiedades Planta y Equipo			
(-) Depreciación Acumulada de Propiedades Planta y Equipo	(9,905)	5,503	(4,402)
(-) Deterioro Acumulado de Propiedades Planta y Equipo		(302)	(302)
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN			
Activos de Exploración y Explotación	2,775	(2,775)	
(-) Amortización Acumulada de Activos de exploración y explotación	(2,218)	2,218	
ACTIVOS BIOLÓGICOS			166
Plantas en Crecimiento		1,235	1,235
(-) Depreciación Acumulada de Activos Biológicos		(1,069)	(1,069)
ACTIVOS INTANGIBLES			6
Amortización Acumulada de activos Intangibles		(54)	(54)
Otros Intangibles		60	60
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		285	285
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	376		376
Otras Inversiones	332		332
Otros Activos no corrientes	44		44
TOTAL ACTIVOS	<u>12,310</u>	<u>5,041</u>	<u>17,351</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO CORRIENTE	5,837		5,837
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1,100		1,100
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	4,000		4,000
PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	360		360
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	284		284
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	15		15
OTROS PASIVOS CORRIENTES	78		78
PASIVOS NO CORRIENTES	5,424		6,880
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	360		360
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	4,800		4,800
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	264		355
Jubilación Patronal	168	91	259
Otros Beneficios a Largo Plazo para los Empleados	96		96
PASIVO DIFERIDO			1,365
Impuesto Diferido		1,365	1,365
PATRIMONIO NETO	1,049		4,634
CAPITAL SUSCRITO Y ASIGNADO	640		640
Capital suscrito y asignado	640		640
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	1,084		1,084
RESULTADOS ACUMULADOS	143		3,336
Superávit por revaluación de Inversiones	143		143
Resultados Acumulados Provenientes por la Adopción por primera vez de NIIF		3,193	3,193
RESULTADO DEL EJERCICIO	(818)		(426)
(-) Pérdida Neta del Ejercicio	(818)	392	(426)
TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	<u>12,310</u>	<u>5,041</u>	<u>17,351</u>

AGRÍCOLA OFICIAL S. A. (AGROFICIAL)

P. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES:

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre los incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo al impuesto a la

renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta.

Q. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.