



AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL2011



Econ. J. Paulino Labre A.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 607 - SOLAR 9
TELEFONO: 2249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

29 de marzo del 2012

Nº: 66224

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Agrícola Victoriosa Agrivicsa S. A.
Guayaquil, Ecuador



Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Agrícola Victoriosa Agrivicsa S. A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración 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 Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas materiales, ya sea por 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 que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación erró-

nea materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como evaluar 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 expresar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agrícola Victoriosa Agrivicsa 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 Ecuatorianas de Contabilidad.

Enfasis de asunto

Según Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y No. SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de adopción e implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia.


Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156



AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE	
Cuentas por cobrar (Nota C)	US\$ 376,289
Inventarios (Nota D)	<u>893</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	377,182
ACTIVOS FIJOS (Nota E)	284,351
OTROS ACTIVOS (Nota F)	<u>386,564</u>
	US\$1,048,097



PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE	
Sobregiro bancario	US\$ 10,853
Vencimientos corrientes de préstamos a largo plazo (Nota I)	42,548
Cuentas por pagar (Nota G)	349,357
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	<u>8,957</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	411,715
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	539,349
PATRIMONIO	
Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 800, de valor nominal US\$ 1.00 c/u.	800
Aporte para futura capitalización	50,000
Reserva legal (Nota J)	3,636
Reserva de capital (Nota K)	96,129
Pérdidas acumuladas (Nota L)	(65,442)
Ganancia del ejercicio	<u>11,910</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>97,033</u>
TOTAL	US\$1,048,097

Ver notas a los estados financieros.

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INGRESOS DE OPERACIONES

Ventas netas	US\$ 784,545
Alquiler de activos fijos	129,417
Otros ingresos	<u>9,250</u>

923,212

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES

Costo de ventas	789,491
Gastos de ventas	27,099
Gastos de administración	73,417
Gastos financieros	11,279
Otros egresos	<u>94</u>



901,380

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE
LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

21,832

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota M) (3,274)

18,558

Impuesto a la renta mínimo (Nota N) (6,648)

GANANCIA NETA

US\$ 11,910
=====

Ver notas a los estados financieros.

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte p' futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Ganancia del ejercicio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ 800	US\$ 50,000	US\$ 3,636	US\$ 96,129	US\$ (77,109)	US\$ 2,565
Transferencia					2,565	(2,565)
Absorción de pérdidas					9,102	
Ganancia del ejercicio	—	—	—	—	—	<u>11,910</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>US\$ 800</u>	<u>US\$ 50,000</u>	<u>US\$ 3,636</u>	<u>US\$ 96,129</u>	<u>US\$ (65,442)</u>	<u>US\$ 11,910</u>

Ver notas a los estados financieros.

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Ganancia neta		US\$ 11,910
Ajuste por:		
Depreciación		28,076
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	US\$ 4,041	
Disminución en inventarios	34,757	
Aumento en vencimientos corrientes de préstamos a largo plazo	1,650	
Disminución en cuentas por pagar	(10,722)	
Aumento en gastos acumulados por pagar	5,397	
Disminución en impuesto a la renta por pagar	(1,345)	<u>33,778</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		73,764
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de activos fijos	(137,906)	
Aumento en otros activos	(61,391)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(199,297)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Financiamiento de préstamo bancario a largo plazo	80,000	
Pagos y transferencias de préstamos bancarios a largo plazo	(42,548)	
Entregas de accionista	58,229	
Pagos a compañías relacionadas	(43,030)	
Absorción de pérdidas	<u>9,102</u>	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación		<u>61,753</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Disminución neta durante el año		(63,780)
Saldo del efectivo al comienzo del año		<u>52,927</u>
Saldo al final del año		US\$(10,853)

Ver notas a los estados financieros.

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

A. INFORMACION GENERAL

Agricola Victoriosa Agrivicsa S. A. (la Compañía) fue constituida el 20 de noviembre de 1990 en Guayaquil. Su objeto social es dedicarse a las actividades agrícolas que comprenden la siembra, cosecha, procesamiento y comercialización interna y de exportación, así como todas las actividades conexas contempladas en las leyes y que tengan relación con sus fines.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U. S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y que están vigentes hasta el 31 de diciembre del 2011, según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, fijando períodos de transición a partir de los ejercicios económicos de los años 2009, 2010 y 2011.

Los inventarios están valuados al costo acumulado de producción y costo promedio de adquisición, los cuales no exceden el valor del mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas hasta marzo 31/2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5
Maquinarias y equipos	10	10
Vehículos	5	20
Instalaciones	10	10
Equipos de computación	3	33
Herramientas	10	10

La jubilación patronal de acuerdo con el Código del Trabajo constituye el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que por 25 años o más, hubieran prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial efectuado por un profesional independiente.

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

C. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	US\$ 340,621
Empleados	320
Anticipo de impuesto a la renta, años anteriores	11,478
Retenciones en la fuente	2,578
I. V. A. pagado	24,631
Deudores varios	<u>(3,339)</u>
	US\$ 376,289
	=====

D. INVENTARIOS

Materiales y suministros	US\$ 312
Combustibles y lubricantes	<u>581</u>
	US\$ 893
	===

E. ACTIVOS FIJOS

Al costo:	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ 409,478
Adiciones	<u>137,906</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>547,384</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	234,957
Adiciones	<u>28,076</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>263,033</u>
	Neto US\$ 284,351
	=====

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

F. OTROS ACTIVOS

Compañías relacionadas (ver Nota O)	(1)	US\$ 375,826
Inversiones (Agriproduct S. A.)	(2)	<u>10,738</u>
		US\$ 386,564
		=====

(1) Estos saldos no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

(2) Están valoradas al costo y se reconocen a su valor razonable.

G. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales	US\$ 332,943
I. V. A. por pagar	13,332
Retenciones de I. V. A.	1,124
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	1,869
Préstamos quirografarios	<u>89</u>
	US\$ 349,357
	=====

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldos y salarios	US\$ 372
Beneficios sociales	5,311
Participación a trabajadores por pagar	<u>3,274</u>
	US\$ 8,957
	=====

I. PASIVO A LARGO PLAZO

Banco Pichincha, préstamo hipotecario común pagadero mensualmente, al 11,20% anual de interés reajutable y con vencimiento final el 17 de febrero del 2012.	US\$ 4,782
Banco del Pacífico, préstamo hipotecario pagadero mensualmente, al 11,23% anual de interés y con vencimiento final el 3 de diciembre del 2013.	<u>80,000</u>
	84,782
Porción corriente	<u>(42,548)</u>
	42,234
Préstamos del accionista principal (ver Nota O)	306,937
Préstamos de compañías relacionadas (ver Nota O)	<u>190,178</u>
	US\$ 539,349
	=====

Los préstamos bancarios tienen garantía personal y solidaria de su principal accionista.

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

J. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

K. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con la Resolución No. SC. ICI. CPAIFRS. G. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, el saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

L. PERDIDAS ACUMULADAS

Según el artículo # 361 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas sean del 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entrará en disolución, si los socios no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir su objeto.

De acuerdo con las leyes tributarias, su amortización se efectuará dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que tal amortización no sobrepase del 25% de la utilidad gravable determinada en el respectivo ejercicio.

M. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

N. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 24% aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 14% en el caso de que se reinviertan las ganancias. Sin embargo, dicha Ley establece calcular y efectuar el pago de un anticipo mínimo por concepto de impuesto a la renta, el cual, si es mayor que el valor del impuesto a la renta causado se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

Para el cálculo del impuesto a la renta causado, no se ha efectuado la conciliación tributaria.

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por cobrar (largo plazo) a:	
Compañías relacionadas (ver Nota F)	US\$ 375,826
Préstamos por pagar (largo plazo) a:	
Accionista (ver Nota I)	306,937
Compañías relacionadas (ver Nota I)	190,178

P. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Servicio de Rentas Internas emitió el 25 de abril del 2008 la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464, en la cual se establece nuevas normas en relación a las obligaciones tributarias que tienen los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto superior a US\$ 1,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000.

Q. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (29 de marzo del 2012), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.
