

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares de los E. U. de A.)

A. INFORMACION GENERAL

Agrícola 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.

La emisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 fue autorizada el 19 de febrero del 2015 por la Administración de la Compañía.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, son las que se detallan a continuación, y han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas NIIF.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E. U. de A. y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PY-MES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y criterios contables críticos (ver Nota D). También requiere que aquella ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

A partir del 1 de enero del 2014 entraron en vigencia enmiendas a las NIC 1, NIC 16, NIC 19, NIC 27 y se aplican las NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12, NIIF 13 y NIIF 14. También a partir del 1 de enero del 2014 se deben aplicar las enmiendas a las NIC 27, NIC 32, NIC 39, NIIF 10, NIIF 12 y NIIF 14. La NIIF 9 tiene vigencia a partir del 1 de enero del 2015 y la NIIF 15 a partir del 1 de enero del 2017.

El efectivo y equivalentes al efectivo representa el efectivo en caja y los depósitos a la vista en las entidades bancarias.

Los activos financieros comprenden las cuentas por cobrar a clientes y otros, las cuales son registradas al costo, cuando se vende la mercadería y es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos, de acuerdo con lo estipulado en las disposiciones tributarias.

Los inventarios se registran a su costo de producción en base a los insumos utilizados, el cual no excede al valor neto de realización, que se determina en base al precio de venta estimado menos los costos variables de venta aplicables. El costo es determinado mediante el método del costo promedio.

Los activos biológicos comprenden las plantaciones de mango que están valuados a su costo de producción.

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

Las propiedades, maquinarias y equipos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas por peritos valuadores, para ajustar a valor de mercado, de acuerdo con disposiciones de la Sección 17 Propiedades, planta y equipo. 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 registra con cargo a los resultados del año y 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

El deterioro de los activos se reconoce cuando los activos están contabilizados por encima del importe que se pueda recuperar, a través de su utilización o de su venta.

Los pasivos financieros constituyen las cuentas por pagar a proveedores que son registradas al costo. Las obligaciones con instituciones financieras se reconocen inicialmente a su valor nominal y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Las provisiones se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de un evento pasado, que es probable que se requiera la salida de recursos para cancelar la obligación y cuyo importe puede ser estimado de forma fiable.

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, hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial efectuado por una empresa profesional independiente.

La bonificación por desahucio según el Código del Trabajo representa el importe que el empleador entregará al trabajador equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se entrega la mercadería al cliente y se transfiere la totalidad de los riesgos y beneficios. Las devoluciones y descuentos se disminuyen de las ventas.

Los gastos de operaciones se registran por el método del devengado, incluyendo el costo de ventas, los intereses pagados relacionados con las obligaciones bancarias, impuestos, contribuciones y otros gastos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto corriente y el impuesto diferido.

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

C. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las NIIF requieren ciertas revelaciones sobre los factores de riesgos financieros, según se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía se dedica principalmente a la siembra, cosecha y comercialización de productos agrícolas (mango). Existe el riesgo en el negocio por la variación del precio de exportación. Con el fin de minimizar tal riesgo, la Compañía mantiene controles estrictos de la producción. Es importante señalar que la política es realizar las ventas de su producción, en base al pedido de los clientes del exterior, principalmente.

Crédito.- La Compañía enfrenta riesgos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 30 días de plazo promedio. Sin embargo, la Compañía considera que es un riesgo moderado y manejable debido a que mantiene una cartera de clientes diversificada. Además, la Compañía realiza monitoreo regular sobre la gestión de cobranzas y cupo de crédito ofrecido a sus clientes, así como la obtención de reportes de calificación de crédito fundamentados en información crediticia emitida por entidades competentes. No asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones de compra y venta se realizan en U. S. dólares; en cambio, si se asumen riesgos en tasas de interés (reajustables), en razón de los préstamos bancarios.

Liquidez.- Este riesgo implica que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque utilizado para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión o apremio financiero.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La Administración efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro, que inciden en la valuación y presentación de algunas partidas de activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, hechos posteriores podrían ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

Los estimados y criterios utilizados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

E. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes del exterior	494,141	624,379
Cientes locales	-	8,737
Compañías relacionadas	502,272	392,554
Empleados	-	3,019
	<u>996,413</u>	<u>1,028,689</u>
	=====	=====

No se ha efectuado un análisis para determinar una provisión para cubrir pérdidas de créditos vencidos, ya que éstos no existen.

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

F. INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos quimicos	27,619	15,963
Materiales y suministros	-	290
Combustibles y lubricantes	<u>-</u>	<u>80</u>
	<u>27,619</u>	<u>16,333</u>
	=====	=====

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Certificados de abono tributario	70,000	-
Retenciones en la fuente	-	5,465
I. V. A. pagado	18,947	26,653
NIC por recuperación de I. V. A.	<u>58</u>	<u>1,211</u>
	<u>89,005</u>	<u>33,329</u>
	=====	=====

H. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al costo:		
Saldos al inicio del año	751,389	706,672
Adiciones	383,034	199,562
Retiros	<u>(10,403)</u>	<u>(154,845)</u>
Saldos al final del año	<u>1,124,020</u>	<u>751,389</u>
Depreciación acumulada:		
Saldos al inicio del año	90,471	172,846
Adiciones	81,732	63,584
Retiros	<u>-</u>	<u>(135,557)</u>
Saldos al final del año	<u>172,203</u>	<u>100,873</u>
Neto	<u>951,817</u>	<u>650,516</u>
	=====	=====

I. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones (Agriproduct S. A.)	<u>10,738</u>	<u>10,738</u>
	=====	=====

Están contabilizadas al costo y se presentan a su valor razonable.

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

J. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente		
Banco Pichincha, préstamo hipotecario común pagadero mensualmente, al 11,20% anual de interés y con vencimiento final en enero 20/2015.	-	15,840
Banco Pichincha, préstamo sobre firma pagadero mensualmente, al 8% anual de interés y con vencimiento el 20 de enero del 2015.	2,391	-
Banco Pichincha, porción corriente	<u>19,803</u>	-
	<u>22,194</u>	<u>15,840</u>
No corriente		
Banco Pichincha, préstamo sobre firma pagadero mensualmente, al 8% anual de interés y con vencimiento el 23 de abril del 2016.	26,909	-
Porción corriente	<u>(19,803)</u>	-
	7,106	-
	=====	=====

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

K. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	660,371	601,792
	=====	=====

L. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	-	2,163
Beneficios sociales	9,282	8,147
Participación a trabajadores por pagar	<u>17,908</u>	<u>15,001</u>
	27,190	25,311
	=====	=====

La Compañía ha registrado durante el año 2014 las provisiones para el pago de la jubilación patronal y la bonificación por desahucio con cargo a los resultados del ejercicio, lo cual se ha basado en un estudio actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el año 2014, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	4,811
Provisión del año	21,312
Saldo al final del año	<u>26,123</u>

El movimiento de la provisión para bonificación por desahucio durante el año 2014, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	1,626
Provisión del año	9,526
Saldo al final del año	<u>11,152</u>

37,275
=====

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

M. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones de I. V. A.	3,916	4,817
Retenciones en la fuente	4,691	3,496
Impuesto a la renta por pagar	<u>960</u>	<u>1,488</u>
	9,567	9,801
	=====	=====

N. OTROS PASIVOS CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aporte individual al I. E. S. S.	2,884	1,946
Impuesto a la renta de empleados	392	-
Préstamos quirografarios	200	102
Préstamos hipotecarios	-	270
Provisiones para reparación y mantenimiento	-	15,109
Valores por liquidar	<u>15,644</u>	<u>6,573</u>
	19,120	24,000
	=====	=====

O. CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

Constituyen valores recibidos de sus compañías relacionadas y del accionista principal, que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses (ver Nota U).

P. CAPITAL SOCIAL

Está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal US\$ 1.00 cada una.

Q. 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.

R. RESULTADOS ACUMULADOS

Este rubro se origina en la aplicación de la Resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R. O. No. 586 del 28 de octubre del 2011, y que incluye:

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

R. RESULTADOS ACUMULADOS (Continuación)

Resultado acumulado por 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 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 a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de capital.- Comprende los saldos que la Compañía registró contablemente como resultado del proceso de conversión de sucres a dólares de los E. U. de A. efectuado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. 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 a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Superávit por revaluación.- Corresponde al ajuste a valor de mercado realizado a los activos fijos, de conformidad con la Sección 17 Propiedades, planta y equipo. El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Ganancias acumuladas - distribuibles.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como re-liquidación de impuestos, etc..

S. PARTICIPACION A TRABAJADORES

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.

El movimiento de la provisión durante el año 2013, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	15,001
Provisión del año	17,908
Pagos durante el año	(15,001)
Saldo al final del año	17,908
	=====

T. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 22% aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 12% 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.

Una conciliación entre la ganancia contable, según estados financieros del año 2014 y la ganancia gravable, es como sigue:

AGRICOLA VICTORIOSA AGRIVICSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

T. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Continuación)

Ganancia después de participación a trabajadores, según estados financieros	101,480
Partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles	858
Deducciones varias	(3,538)
Ganancia gravable	<u>98,798</u>
Gasto por impuesto corriente (Anticipo mínimo)	21,736
	=====

El movimiento de la provisión y liquidación del impuesto a la renta causado durante el año 2014, fue como sigue:

Pago de cuotas por anticipo de impuesto a la renta	11,422
Retenciones de impuesto a la renta, año presente	5,376
Retenciones de impuesto a la renta, años anteriores	3,978
Provisión del saldo del anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>950</u>
Gasto por impuesto corriente (Anticipo mínimo)	21,736
	=====

A la fecha, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

U. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre del 2014, 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 (corto plazo) a:	
Compañías relacionadas (ver Nota E)	502,272
Saldos por pagar (largo plazo) a:	
Accionista (ver Nota O)	950,426
Compañías relacionadas (ver Nota O)	209,486

V. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Servicio de Rentas Internas emitió el 16 de enero del 2013 la Resolución No.NAC-DGER13-00011, a través de la cual se modificó la Resolución anterior y se determinó cambios en los valores mínimos para los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un valor acumulado superior a US\$ 3,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un valor acumulado superior a US\$ 6,000,000.

W. HECHOS POSTERIORES DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (6 de marzo del 2015), 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.