

AGRICOLA OFICIAL S.A. AGROFICIAL

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Expresadas en Miles de Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Agrícola Oficial S. A. AGROFICIAL (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en Ecuador en el año 1999 y su actividad principal es el procesamiento y comercialización de frutas tropicales, principalmente en el mercado externo. Durante el año 2016, el 96% de las ventas fueron efectuadas a clientes del exterior (94% durante el año 2015).

La Compañía es subsidiaria de Senoicca Industrial Co. Limited de las Islas Vírgenes, la cual posee un control del 99% del capital social de la Compañía.

La planta de la Compañía y sus oficinas principales se encuentran ubicadas en el Km 43 de la Vía a la Costa, Provincia del Guayas - Ecuador.

Los estados financieros de Compañía Agrícola Oficial S. A. AGROFICIAL para el período terminado al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 17 de Marzo de 2017 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	2	2
Bancos (1)	701	422
	<u>703</u>	<u>424</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales y en el exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comerciales (1)	2207	1,947	
Anticipos a proveedores	74	20	
Otras	57	37	
	<u>2,338</u>	<u>2,004</u>	

(1) Saldos que no generan intereses y poseen un periodo de crédito de 30 días promedio.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de inventarios se encontraba constituido de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado	2,889	1,617
Producto en proceso	301	125
Materia prima	862	649
Repuestos	693	372
Suministros	150	89
Inventario en tránsito y otros	149	57
	<u>5,044</u>	<u>2,909</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. INVERSIÓN EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía posee influencia significativa sobre las políticas financieras y operativas en sus asociadas Tropicalimentos S. A. y Amerifoods S. A. Estas inversiones se miden al método del patrimonio.

Compañía emisora	País	% de participación	Valor en libros		Valor nominal
			2016	2015	
Tropicalimentos S. A.	Ecuador	20.00	206	452	86
Amerifoods S. A.	Ecuador	20.00	-	30	-
			<u>206</u>	<u>482</u>	<u>86</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Costo	Depreciación y deterioro acumulados	Valor neto	Costo	Depreciación y deterioro acumulados	Valor neto
Terrenos	53	-	53	53	-	53
Construcciones en proceso (1)	741	-	741	1,513	-	1,513
Edificaciones	2,490	316	2,172	1,965	296	1,669
Maquinarias y Equipos	10,173	4,376	5,796	9,012	4,036	4,976
Vehículos	210	169	21	226	189	39
Muebles y enseres	763	340	423	556	302	254
Equipos de computación	146	132	14	136	116	16
Instalaciones	239	1	239			
	<u>14,814</u>	<u>5,356</u>	<u>9,456</u>	<u>13,463</u>	<u>4,941</u>	<u>6,522</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente a la mejora de proceso y calidad en banano IQF, instalación de enfriadores de aire por glicol del área de despacho y ampliación de capacidad de frío para la línea de IQF, por lo que dichos proyectos se esperan se han concluidos durante el año 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

Acreedor	Tasas de interés (f)	Vencimientos hasta	Corto plazo	Largo plazo	Total
Préstamos bancarios locales (1)	7.50% - 8.50%	Septiembre de 2017	6,090	-	6,090
Préstamos bancarios del exterior (1)		Septiembre de 2017	3,550	-	3,550
			<u>9,640</u>	<u>-</u>	<u>9,640</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

Acreedor	Tasas de interés (f)	Vencimientos hasta	Corto plazo	Largo plazo	Total
Préstamos bancarios locales (1)	8.75%-9.00% (f)	Octubre de 2016	2,446	-	2,446
Préstamos bancarios del exterior (1)	0.69%-3.00% (f)	Junio de 2016	3,570	-	3,570
			<u>6,016</u>	<u>-</u>	<u>6,016</u>

(1) Corresponden a préstamos recibidos para financiar capital de trabajo e inversiones en maquinarias y equipos, y no existen covenants.

(f) Fija.

9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2016	2015
Comerciales	1,113	1,044
Otros	257	182
	<u>1,370</u>	<u>1,226</u>

10. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Naturaleza de la relación	2016	2015
Por cobrar, corriente:			
Veconsa S.A.	Comercial	10	651
Tropicalimentos S. A.	Comercial	134	117
Guamangua S. A.	Comercial	44	10
Otras	Comercial	18	49
		<u>206</u>	<u>827</u>
Por pagar, corriente:			
Guamangua S. A.	Comercial	24	37
Amerifoods S. A.	Comercial	-	21
Tropicalimentos S. A.	Comercial	89	71
Fábrica de Envases S. A. FADESA	Comercial	3	7
Veconsa S.A.		7	2
		<u>123</u>	<u>138</u>
Por pagar, no corriente:			
Senoicca Industrial Co. Limited	Accionista	-	979

Transacciones

Durante los años 2016 y 2015, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron:

Año 2016	País	Ventas		Compras	
		Bienes	Servicios	Bienes	Servicios
Veconsa S. A.	Ecuador	90	2	18	89
Tropicalimentos S. A.	Ecuador	495	14	5	630
Guamangua S. A.	Ecuador	9	54	802	1
Otras	Ecuador	-	3	8	19
		<u>594</u>	<u>73</u>	<u>833</u>	<u>739</u>
Año 2015					
Ecuavegetal S.A.	Ecuador	53	-	1	-
Veconsa S. A.	Ecuador	122	15	5	33
Amerifoods S. A.	Ecuador	-	7	197	-
Tropicalimentos S. A.	Ecuador	602	-	118	-
Guamangua S. A.	Ecuador	30	37	433	2

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2015					
Otras	Ecuador	-	6	19	8
		<u>807</u>	<u>65</u>	<u>773</u>	<u>43</u>

Las transacciones entre partes relacionadas son realizadas en los términos acordados entre las partes. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y relevantes.

11. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Impuesto por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	491	448
Retenciones Impuesto al Valor Agregado	12	8
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>504</u>	<u>457</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	18	17
Retenciones de impuesto al valor agregado	<u>89</u>	<u>62</u>
	<u>108</u>	<u>79</u>

(b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados del año-

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2016 y 2015 se componen de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	173	167
Impuesto diferido	<u>(34)</u>	<u>(35)</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>139</u>	<u>134</u>

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente concilian la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	(796)	39
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	543	330
Deducciones Adicionales	(29)	
Ingresos exentos	(3)	(201)
Participación de trabajadores en ingresos exentos	-	<u>28</u>
Utilidad gravable	(285)	196
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	-	<u>49</u>
Anticipo mínimo	<u>172</u>	<u>167</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>172</u>	<u>167</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	172	167
Menos:		
Anticipo pagado	(163)	(151)
Retenciones en la fuente del año	(10)	(10)
Retenciones en la fuente de años anteriores	-	<u>(7)</u>
Saldo a favor (Véase literal (a))	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>

Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados (débito) crédito	
	2016	2015	2016	2015
<u>Diferencias Temporarias:</u>				
Deterioro de maquinarias y equipos	11	12	1	1
Depreciación: cambio en vida útil de activos fijos	(782)	(817)	(35)	(35)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(34)	(34)
Pasivo por impuesto diferido, neto	(771)	(805)		

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 2.879.000 acciones de valor de 1 Dólar de E.U.A.; todas ordinarias y nominativas, totalmente pagadas.

Mediante escritura pública del 21 de septiembre de 2015, la Compañía efectuó un aumento de capital mediante aportes de efectivo por 2,239,000 a través de la emisión de 2,239,000 acciones nominales con un valor de 1 Dólar de E.U.A. La escritura de aumento de capital fue inscrita en el Registro Mercantil el 14 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de la Compañía estaba constituido por 640.000 acciones de valor de 1 Dólar de E.U.A.; todas ordinarias y nominativas, totalmente pagadas.

13. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. UTILIDADES RETENIDAS

Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.0 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor, solo 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.

15. GASTOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

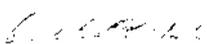
Notas a los estados financieros (continuación)

	2016			2015		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Gastos exportación	-	539	539	-	571	571
Sueldos, salarios y otras remuneraciones	665	63	728	301	21	322
Comisiones	-	128	128	-	242	242
Honorarios	57	22	79	89	209	298
Participación laboral	-	-	-	7	-	7
Impuestos y contribuciones	75	-	75	87	-	87
Depreciación y amortización	11	2	13	17	2	19
Gastos de viaje	1	25	26	8	41	49
Jubilación patronal y desahucio	-	-	-	8	2	10
Otros	123	515	638	232	270	502
	<u>932</u>	<u>1,294</u>	<u>2,226</u>	<u>749</u>	<u>1,358</u>	<u>2107</u>

16. EVENTOS SUBSECUENTES

La principal obra que se encontraba en proceso al 31 de diciembre del 2016 era la construcción de un túnel para el incremento de producción de la línea IQF, dicha obra ascendía a un valor de \$570,000. Sin embargo, en enero del 2017 esta obra sufrió un siniestro por el incendio ocurrido en Veconsa (compañía relacionada) en el Km. 24 Vía Daule, quedando así totalmente inhabilitada. La compañía a la fecha se encuentra en proceso de reclamo al seguro.

Excepto por lo que se menciona en el párrafo anterior, en el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016.



Carlos Cedeño Merchán
 Contador
 C.C.No.0909801557