

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

1. Descripción del negocio, objeto social y operaciones

La compañía se constituyó en la República del Ecuador en abril de 1997 y fue inscrita en el Registro Mercantil en mayo del mismo año. La compañía es de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio en la ciudad de Quito, pudiendo establecer sucursales y agencias en cualquier sitio del país, sin perjuicio de poder hacerlo en el exterior. El plazo de duración de la compañía es de 50 años a partir de la inscripción en el Registro Mercantil.

El objeto social de la compañía es la producción, importación, exportación, comercialización, distribución de productos agrícolas, alimentos para animales, agroquímicos, así como la representación de empresas comerciales e industriales de cualquier índole sean nacionales o extranjeras entre otras.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, la actividad de la compañía se relaciona con la comercialización de agroquímicos, fertilizantes y otros productos que se utilizan en el sector agrícola. Las ventas a crédito que realiza la compañía se hacen con plazos que van hasta 120 días.

Los productos que se destinan a la venta, son comprados localmente y en el exterior. Los proveedores conceden plazos de pago hasta de 90 días.

La compañía en octubre del 2009 es notificada por parte del SRI como contribuyente especial.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desarrolladas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas Normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF – CINIIF, y las Interpretaciones desarrolladas por el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas – SIC.

Para el ejercicio 2016, la compañía varió de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades Niif para Pymes, a las Normas Internacionales de Información Financiera Completas, en razón a que de acuerdo a la última Resolución en referencia, se superó los US\$ 5.000.000 de ventas en el año 2015, requisito que obliga a este cambio, desde el ejercicio siguiente. Esta nueva adopción no originó ajustes a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015, previamente emitidos bajos las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para Pymes.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

a) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada por las obligaciones por beneficios post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

b) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana. El dólar de los Estados Unidos fue adoptado por el Ecuador como su moneda oficial en marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los Estados Unidos es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables se realizan en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los Estados Unidos de América para permitir la continuación del esquema monetario actual.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

c) Efectivo y equivalente de efectivo

Se registran principalmente los depósitos bancarios en cuentas corrientes; así como las inversiones a corto plazo, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco significativos.

d) Instrumentos financieros

- Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

- Clasificación y medición posterior de los activos financieros

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican como cuentas por cobrar e inversiones al costo amortizado al momento de su reconocimiento inicial (la Compañía no posee instrumentos de cobertura).

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Para las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se omite el interés debido a que el efecto no es importante pues son obligaciones pagaderas a plazos menores a los 90 días.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros consolidados, la compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 39) como: pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

- Instrumentos financieros por categoría

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía son todos a corto plazo, como se detalla a continuación:

	<u>US\$</u>	
	2016	2015
Activos Financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	596.694	431.864
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por Cobrar	2.196.407	2.053.610
Total activos financieros	<u>2.793.101</u>	<u>2.485.474</u>
Pasivos Financieros:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar	2.131.195	1.620.976

- Mediciones a Valor razonable de los Instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagará al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Préstamos y cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante.

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento

Todos los activos financieros se revisan por deterioro al menos en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros están deteriorados. El deterioro de las cuentas por cobrar se presenta como gastos dentro de los resultados del periodo.

Inversiones mantenidas a vencimiento. Las inversiones mantenidas a vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene actualmente inversiones temporales mantenidas en instituciones financieras designados dentro de esta categoría.

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas.

Compensación de instrumentos financieros. Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

e) Inventarios

Los inventarios se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo incurrido en las importaciones de mercaderías.

f) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo, cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenían fundamentalmente para negociación;

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

- debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

El ciclo normal de la operación de la entidad es de 12 meses.

g) Propiedad y equipo

Están expresados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El rubro de terrenos se presenta al valor razonable, determinado en base al impuesto predial como costo atribuido. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	33%
Muebles y equipos	10%
Vehículos	20%

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

La compañía no considera el valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

h) Deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipo, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, se hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independiente de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivos estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estados de resultados integrales consolidado.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos, tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

i) Impuestos

- **Impuesto a la renta corriente**

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2016 y 2015 dichas tasas se reducen en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

- Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos, se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

j) Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y el tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo, Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

k) Beneficios a los empleados

- Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocido, como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio: se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

- Planes de Beneficios Definidos

Beneficios post - empleo -Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre menos el valor razonable de los activos del plan.

La Administración de la Compañía estima el pasivo con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo, se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

El Código del Trabajo también establece el desahucio que es la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

l) Capital contable, reservas y distribución de dividendos

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

- Reservas

Reserva legal. De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

- Otro Resultado integral - Por Remediciones del pasivo por beneficios definidos

Comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados acumulados. Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

- Resultados Acumulados NIIF

Corresponde al efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados. El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía, podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

- Distribución de dividendos

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los socios se incluyen en "dividendos por pagar" cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de Accionistas, previo a la fecha de reporte.

m) Estado de Resultado Integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del periodo. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

n) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e Instituciones financieras, así como aquellas inversiones en depósitos a plazo altamente liquidas (no mayores a 90 días plazo).

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

o) Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos derivan de las ventas de productos y se miden por referencia al valor razonable del pago recibido o por recibir por la Compañía, excluyendo los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados. Los Ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere a los clientes el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad de los productos vendidos.

p) Costo de ventas

Los costos de venta representan el costo de los inventarios al momento de su venta.

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

q) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

r) Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los socios

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo. El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivo total	2.547.382	1.990.390
Patrimonio total	1.484.794	1.338.517
Ratio de apalancamiento	1,71%	1,48%

s) Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos 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 a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones corrientes,

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúa las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corriente.- la compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de los activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

t) Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

u) Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

3. Riesgo de Instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía 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, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- *Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.*
- *Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.*
- *Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.*
- *Documentación de controles y procedimientos.*
- *Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.*
- *Capacitación y desarrollo profesional.*
- *Normas éticas y de negocios.*

4. Normas nuevas emitidas y revisadas

Durante los años 2016 y 2015, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2016 y 2015, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financieros, y se resumen a continuación:

- Normas internacionales emitidas

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

2016

NIC 1 “Presentación de estados financieros”

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 “Estados financieros separados”.- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 34 “Información Financiera intermedia”.- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio

Esta enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”.- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo” y NIC 41 “Agricultura”.- Plantas productoras

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

NIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.- Cambios en los métodos de disposición

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

NIF 7 “Acuerdos conjuntos”.- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

NIF 11 “Acuerdos conjuntos”.- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía, en consecuencia no hay efectos sobre los Estados Financieros.

2015

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones realizadas por los empleados

NIC 19 requiere que la entidad considere las contribuciones de empleados o terceros para la contabilización de los planes de aportación definidos. Cuando esas aportaciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el costo de los servicios en el período en el que se preste el servicio, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. La Compañía no tiene plan de beneficios con aportes de empleados.

Mejoras anuales ciclo 2010 – 2012

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía.

En las mejoras se incluye:

NIF 2 Pagos basados en acciones

Esta mejora se aplica de forma prospectiva y aclara varios aspectos relacionadas con las definiciones de las condiciones de rendimiento y de servicios de los pagos basados en acciones. La Compañía no tiene planes de pagos basados en acciones.

NIF 3 Combinaciones de negocios

Se aclara que las contraprestaciones contingentes de las combinaciones de negocio que no se clasifican como patrimonio neto se tienen que valorar al valor razonable con contrapartida en la cuenta de resultados, independientemente de que se clasifiquen como instrumento financiero o no. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no tiene combinaciones de negocios.

NIF 8 Segmentos de operación

Se aclara que cuando se combinen o agreguen segmentos operativos, por tener características económicas similares y ser similares en determinados aspectos cualitativos, se tienen que desglosar en los estados financieros las características económicas utilizadas para asegurar que son similares. La modificación se aplicará retrospectivamente. La Compañía no presenta información financiera por segmentos.

NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles

En el modelo de revalorización se elimina la posibilidad de revalorizar el importe bruto del activo y la amortización acumulada, de manera que el importe neto sea igual a su importe revalorizado. La modificación se aplicará retrospectivamente. La Compañía no ha efectuado revaluación de activos.

NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas

Aclara que cuando el personal clave de la dirección no son empleados de la entidad, sino de otra entidad que se dedica a gestionar las distintas entidades del grupo al que pertenece la Compañía, hay que desglosar las transacciones con la entidad que gestiona y con los directivos. La modificación se aplicará retrospectivamente.

Mejoras anuales ciclo 2011 – 2013

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía

En las mejoras se incluye:

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Debido al cambio de nomenclatura de la NIIF 11 se aclara que todos los acuerdos conjuntos están afuera del alcance de la NIIF 3, tanto si son operaciones conjuntas como si son negocios conjuntos. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no tiene acuerdos conjuntos.

NIIF 13 Medición del valor razonable

Aclara que la excepción que permite a una entidad valorar al valor razonable un grupo de activos financieros y de pasivos financieros, puede aplicarse a activos financieros, pasivos financieros y otros contratos. Por lo tanto, la excepción se puede aplicar a cualquier contrato que esté dentro del alcance de la NIC 39 (o NIIF 9) y no sólo a los contratos que cumplan la definición de activo financiero y pasivo financiero. La modificación se aplicará prospectivamente

NIC 40 Inversiones inmobiliarias

Clarifica la interrelación entre la NIC 40 y la NIIF 3 al clasificar los inmuebles entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario. Indica que la descripción de servicios complementarios de la NIC 40 sirve para diferenciar entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario, mientras que en la NIIF 3 se utiliza para determinar si la transacción es una compra de un activo o una combinación de negocios. La modificación se aplicará prospectivamente. Esta enmienda no tuvo impacto en las políticas contables de la Compañía.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Bancos	25.509		42.034
Inversiones temporales (1)	571.185		389.830
	<u>596.694</u>		<u>431.864</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde básicamente a una inversión temporal sweep account por US\$ 546.185, con fecha de emisión 30 de diciembre del 2016 y fecha de vencimiento 3 de enero del 2017, al 1,5% de interés, y a un certificado de depósito por US\$ 25.000, con fecha de emisión 28 de diciembre del 2016 y fecha de vencimiento del 28 de diciembre del 2017, al 4,25% de interés. Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a una inversión temporal sweep account, con

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

fecha de emisión 30 de diciembre del 2015 y fecha de vencimiento 5 de enero del 2016, al 1,5% de interés.

6. Cuentas por cobrar

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Clientes	2.716.311		2.502.158
Accionistas			20.000
Otras cuentas por cobrar	290		
	<u>2.716.601</u>		<u>2.522.158</u>
Provisión para cuentas incobrables	(520.193)		(468.548)
Total	<u>2.196.408</u>		<u>2.053.610</u>

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre, son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Vencido a 30 días	384.549		440.909
Vencido a 60 días	413.766		363.710
Vencido a 120 días	475.642		320.227
Vencido a 180 días	208.274		265.100
Vencido a 360 días	81.087		112.108
Vencido a más de 360 días	473.178		564.385
Por vencer	679.815		435.719
	<u>2.716.311</u>		<u>2.502.158</u>

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	468.548		400.929
Provisión	70.157		68.593
Bajas	(18.512)		(975)
	<u>520.193</u>		<u>468.548</u>

7. Inventarios

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Fungicidas	356.756		183.742
Insecticidas	70.727		54.177
Insecticidas y Acaricidas	16.946		16.562
Acaricidas	21.389		15.102
Coadyuvantes	10.293		10.366
Extracto Vegetal	5.899		8.434
Semillas	220.899		63.578
Bioestimulante	15.440		
Fertilizante foliar	12.942		
Post-cosecha	11.343		
Otros (1)	19.781		37.584
Total	<u>762.415</u>		<u>389.545</u>

(1) Comprende abonos foliares, aminoácidos, boro quilatado, biorreguladores, desinfectantes, enraizadores, extracto de algas, abrillantador de follaje, fertilizante, fijadores, fertilizante orgánico, fertilizante suelo, herbicidas, hidratantes, micronutrientes, etc.

8. Propiedades y equipo

Conformado por:

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

	<u>2016</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Edificios e instalaciones	240.347	45.688	194.659
Muebles y Equipo de Oficina	13.384	11.886	1.498
Equipo Eléctronico	33.826	32.226	1.600
Vehículos	41.317	24.247	17.070
Terrenos (1)	81.252		81.252
TOTALES	410.126	114.047	296.079

	<u>2015</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Edificios e instalaciones	240.347	33.671	206.676
Muebles y Equipo de Oficina	13.086	11.412	1.674
Equipo Eléctronico	33.826	29.254	4.573
Vehículos	21.236	21.235	1
Terrenos (1)	81.252	0	81.252
TOTALES	389.748	95.572	294.176

(1) Desde el 31 de diciembre del 2011, incluye el valor de US\$ 13.685 por revaluación de terreno, basado en el impuesto predial, como costo atribuido. Este terreno fue recibido en dación de pago.

El movimiento de Propiedades y Equipo en el período fue como sigue:

COSTO	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	389.748	388.968
Adición	20.378	780
Saldo final	<u>410.126</u>	<u>389.748</u>
		<u>US\$</u>
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	95.572	80.111
Adición	18.475	15.460
Saldo final	<u>114.047</u>	<u>95.572</u>

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

9. Obligaciones bancarias

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Porción corriente (Ver nota 12)	23.724		21.221
Sobregiro (1)	55.393		
	<u>79.117</u>		<u>21.221</u>

(1) Corresponde a las partidas conciliatorias (cheques girados y no cobrados) al 31 de diciembre del 2016 y reclasificados para fines de presentación.

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

10. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Proveedores Nacionales	1.330.777		1.009.500
Proveedores del Exterior	800.419		606.917
Otras			4.558
	<u>2.131.196</u>		<u>1.620.976</u>

Los plazos de vencimiento de los Proveedores Nacionales y del Exterior al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Vencido	146.211		459.533
Por vencer	1.984.985		1.161.442
	<u>2.131.196</u>		<u>1.620.976</u>

11. Pasivos acumulados

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Impuestos por Pagar (1)	135.162		125.655
Beneficios sociales	6.931		6.529
Participación trabajadores	82.727		75.468
	<u>224.820</u>		<u>207.652</u>

(1) Incluye el impuesto a la renta por US\$ 122.509 y US\$ 117.686, respectivamente.

El movimiento de los pasivos acumulados (Beneficios Sociales y Participación trabajadores), fue como sigue:

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

	<u>US\$</u>			
2016	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales	6.529	62.920	63.322	6.931
Participación trabajadores	75.468	82.727	75.468	82.727

	<u>US\$</u>			
2015	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales	5.941	62.196	62.784	6.529
Participación trabajadores	60.567	75.468	60.567	75.468

12. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones bancarias (1)	44.437	84.187
Provision Jubilación Patronal y Desahucio	67.812	56.354
	<u>112.249</u>	<u>140.541</u>

(1) Corresponde a la operación de cartera Gaf Comercial Hipotecaria # 0186135400, del 30 de julio del 2013, con vencimiento en 4 de julio del 2018, garantizado por oficina (consultorio) por US\$ 275.547 de propiedad de la empresa.

13. Capital social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social de la compañía es de US\$ 500.000, dividido en 500.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

14. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

15. Superávit por revalorización

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado al terreno de propiedad de la compañía, en base al avalúo catastral del Municipio al 31 de diciembre del 2011, en concordancia con el proceso de adopción de Niif para Pymes y a disposiciones legales anteriores a la adopción.

16. Resultados Acumulados NIIF

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, NIIF. El saldo deudor en la cuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17. Utilidades acumuladas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

18. Reserva Actuarial

Corresponde a ajuste efectuado en el 2015, originado en el estudio actuarial al 31 de diciembre del 2014.

19. Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuestos	551.512	503.121
15% Participación trabajadores	(82.727)	(75.468)
Utilidad antes de impuestos	468.785	427.653
Más: Gastos no deducibles	88.075	107.283
Base imponible	556.860	534.935
Impuesto a la renta	122.509	117.686
Menos Anticipos y Retenciones (1)	(172.780)	(159.677)
Impuesto a la renta a (favor) y/o por Liquidar	(50.271)	(41.991)

(1) Corresponde a US\$ 103.220 y US\$ 58.782 de anticipo de impuesto a la renta; y, US\$ 69.560 y US\$ 100.895 de Impuesto a salida de divisas, respectivamente.

20. Ventas

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fungicidas	1.537.759	1.618.143
Insecticidas	1.131.391	964.768
Insecticidas y Acaricidas	109.769	152.597
Acaricidas	149.201	190.390
Coadyuvantes	313.829	238.337
Extracto vegetal	26.691	47.863
Semillas	2.022.312	1.656.871
Bioestimulante	155.149	144.986
Fertilizante foliar	104.168	224.954
Post - Cosecha	138.293	278.829
Preservante Floral	98.051	110.809
Fertilizante	51.092	61.878
Acido Humico	23.423	58.080
Fertilizante suelo	38.733	49.925
Herbicida	34.647	41.024
Hidratante	19.732	31.567
Abono foliar	49.811	
Aceite agrícola	38.543	
Colorantes	28.868	
Detergente	21.275	
Fijador	24.884	
Otros	70.120	116.253
Total	6.187.741	5.987.274

21. Gastos de Administración

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 21 de Gastos de Administración)

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	62.616		61.116
Beneficios sociales	26.494		19.453
Gastos representación	44.705		53.275
Suministros y servicios	128.149		120.657
Depreciaciones	9.238		7.730
Seguros	2.422		1.941
Sistema Administrativo	800		
Cuentas incobrables	70.157		68.593
Baja cuentas incobrables	38.131		57.532
Crédito tributario	36.037		26.973
Varios	51.382		41.652
Participación trabajadores	82.726		75.468
Total	<u>552.857</u>		<u>534.390</u>

22. Gastos de Ventas

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	73.268		70.884
Beneficios sociales	25.493		23.190
Gastos representación	18.025		17.544
Suministros y servicios	17.353		12.000
Depreciaciones	9.237		7.730
Seguros	2.315		1.941
Varios	2.802		3.105
Total	<u>148.493</u>		<u>136.394</u>

23. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los saldos mantenidos con partes relacionadas, son los siguientes:

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar	<u>868.320</u>	<u>601.368</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de mercaderías	<u>2.105.840</u>	<u>1.169.051</u>

La compensación de los Ejecutivos clave de la compañía, corresponde a la remuneración percibida, cuyo monto asciende a US\$ 131.040 en el 2016 y US\$ 126.000 en el 2015.

24. Garantías

- La compañía mantiene firmado pagarés a la orden con sus principales proveedores, en concepto de garantía de pago sobre las obligaciones que se deriven de las compras que se efectúen a estos proveedores.
- Garantía hipotecaria con el Banco del Pichincha sobre préstamo recibido. Ver nota 12.

25. Contratos

Con fecha 13 de junio del 2012, se firma el contrato de arrendamiento de vehículos N° 225, mediante el cual CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A., otorga en arrendamiento el uso y goce de un vehículo AUDI Q5 2.0T FSI 2013 color azul, año 2013, al cliente CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS - CORPCULTIVOS S.A, por un período de 60 meses y con un canon de mensual de US\$ 2.758.

26. Nueva Normatividad Relevante

- Mediante Registro Oficial N° 918 del 9 de enero del 2017, Decreto N° 1287, se expide el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretación del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización.
- Mediante Registro Oficial N° 919 del 10 de enero del 2017, Resolución del Servicio de Rentas Internas SRI N° NAC-DGERCGC16-0536, se expiden las Normas que establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la

CORPORACIÓN INTERNACIONAL DE CULTIVOS – CORPCULTIVOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

composición societaria y aprobar el anexo de Accionistas, participes, socios, miembros de directorio y administradores.

- Mediante Registro Oficial N° 913 del 30 de diciembre del 2016, se publican la Ley Orgánica para evitar la especulación sobre el valor de las tierras y fijación de tributos.

27. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión (22 de febrero del 2017). La gerencia general considera que estos estados financieros, serán aprobados sin modificación.

28. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros 22 de febrero del 2017 y 26 de febrero del 2016, respectivamente, no se han producido eventos importantes que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que ameriten su revelación.
