

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
AGROINDUSTRIAS DAJAHU S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AGROINDUSTRIAS DAJAHU S. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **AGROINDUSTRIAS DAJAHU S. A.** al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión con salvedades

No hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar no corrientes, los mismos que representan un total de activos y pasivos por US\$140.926 y US\$ 1.402.271. A pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y su efecto, si lo hubiere.

Mantiene bienes en Activos mantenidos para la venta (Corriente) por US\$1.018.638 de los cuales no se tiene certeza de su venta a corto plazo (Nota 14).

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

24



En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tienen la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puedan preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentre en el Anexo A. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La información suplementaria requerida según la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores (actual Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera); y, el informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como contribuyente o como agente de retención o percepción de los tributos, requerido según el Art. 279 de la Ley de Régimen Tributario Interno; por parte de **AGROINDUSTRIAS DAJAHU S. A.**, serán emitidos por separado.

Otros asuntos

Los estados financieros de **AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.**, al 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros el 16 de marzo del 2016.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS


Nó. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías, Valores
y Seguros: 010


Maritza Man-Hing H.
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 0.4515

Febrero 13, 2017

Guayaquil, Ecuador

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

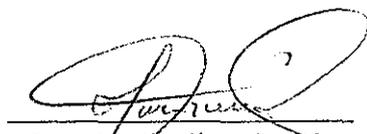
31 de diciembre del 2016

En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31-Dic-16</u>	<u>31-Dic-15</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	US\$ 1.361.054	US\$ 1.231.606
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		5.000	0
Activos financieros	9	1.960.309	2.869.917
Inventarios	10	5.155.937	1.036.328
Pagos anticipados	11	343.795	667.046
Activos por impuestos corrientes	12	63.713	193.894
Activos mantenidos para la venta	14	1.018.638	1.632.315
Total activos corrientes		9.908.446	7.631.106
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo, neto	13	6.728.712	6.654.032
Propiedades de inversión	14	13.339.006	11.619.750
Activos financieros no corrientes	7	1.494.038	3.022.815
Otros activos no corrientes	15	247.360	220.502
Total activos no corrientes		21.809.116	21.517.099
Total activos		US\$ 31.717.562	US\$ 29.148.205

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Javier García Moscoso
Gerente General


Econ. Martha Chuquiana G.
Contador

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 de diciembre del 2016

En US\$ dólares, sin centavos

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>31-Dic-16</u>	<u>31-Dic-15</u>
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	16 US\$	4.168.152 US\$	3.472.406
Obligaciones con instituciones financieras	17	4.231.836	6.560.721
Porción corriente de valores emitidos, neto	18	1.020.000	1.026.667
Otras obligaciones corrientes	19	291.277	382.309
Total pasivos corrientes		9.711.265	11.442.103
Pasivo no corriente:			
Cuentas y documentos por pagar	22	2.451.934	3.562.343
Obligaciones con instituciones financieras	17	7.819.895	1.899.185
Porción no corriente de valores emitidos	18	2.000.000	3.000.000
Provisiones por beneficios a empleados	23	185.036	116.629
Total pasivos no corrientes		12.456.865	8.578.157
Total pasivos		22.168.130	20.020.260
Patrimonio:			
Capital acciones - suscritas 5.715.000			
acciones nominativas de US\$1 cada una	24	5.715.000	5.715.000
Reserva legal	25	643.634	555.659
Resultados acumulados:	26		
Reserva de capital		288.430	288.430
Adopción NIIF		55.360	55.360
Resultados acumulados		2.847.008	2.513.496
Total patrimonio		9.549.432	9.127.945
Total pasivos y patrimonio		US\$ 31.717.562 US\$	29.148.205

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Javier García Moscoso
Gerente General


Econ. Martha Chuguiana G.
Contador

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

En US\$ dólares, sin centavos

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de actividades ordinarias:			
Venta de bienes	US\$	40.590.011	US\$ 52.157.271
Prestación de servicios		1.635.435	1.770.443
Arrendamiento de inmuebles		1.460.435	1.811.611
Indemnización de seguros	13	1.090.927	0
Otros		<u>105.241</u>	<u>77.935</u>
Total ingresos		44.882.049	55.817.260
Costos y gastos:			
Costo de ventas		38.448.662	48.414.060
Gastos de ventas y administrativos		3.361.489	3.820.549
Gastos financieros		1.347.259	1.984.560
Pérdida por baja de activos	13	<u>641.957</u>	<u>0</u>
Total gastos	27	43.799.367	54.219.169
Ganancia (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>1.082.682</u>	<u>1.598.091</u>
Participación a trabajadores	21 y 27	162.402	239.714
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>920.280</u>	<u>1.358.377</u>
Impuesto a la renta	20	454.745	478.624
Resultado integral del ejercicio	US\$	<u>465.535</u>	<u>US\$ 879.753</u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

Utilidad neta del período	US\$	465.535	US\$	879.753
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:				
Otro resultado integral :				
Jubilación patronal y desahucio	23	44.048		0
Resultado Integral total del año	US\$	<u>421.487</u>	US\$	<u>879.753</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Javier García Moscoso
Gerente General


Econ. Martha Chuquiama G.
Contador

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

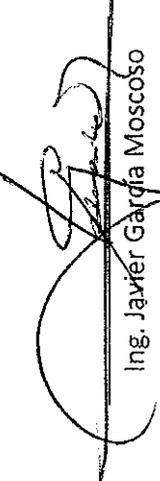
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

En US\$ dólares, sin centavos

Notas	Capital suscrito	Reserva legal	Resultados acumulados por:				Total
			Adopción NIIF	Reserva de capital	Resultados acumulados		
Saldo al final del año 2014	US\$ 5.715.000	462.060	55.360	288.430	1.728.465	8.249.315	
Transferencia a reserva legal	0	93.599	0	0	-93.599	0	
Ajuste de impuesto a la renta	0	0	0	0	-1.123	-1.123	
Resultado integral del año	0	0	0	0	879.753	879.753	
Saldo al final del año 2015	5.715.000	555.659	55.360	288.430	2.513.496	9.127.945	
Transferencia a reserva legal	0	87.975	0	0	-87.975	0	
Resultado integral del año	0	0	0	0	421.487	421.487	
Saldo al final del año 2016	US\$ 5.715.000	643.634	55.360	288.430	2.847.008	9.549.432	

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Javier García Moscoso
Gerente General


Econ. Martha Chuquiama G.
Contador

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

En US\$ dólares, sin centavos

<u>Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 45.262.318	US\$ 54.532.221
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-43.852.867	-40.662.271
Impuesto a la renta, pagado	-516.694	-625.487
Devolución de retenciones y créditos	145.099	329.878
Gastos financieros	-1.277.532	-1.984.560
Otros, neto	8.396	-1.449.304
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>-231.280</u>	<u>10.140.477</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	-1.796.218	-224.592
Adquisición de propiedades de inversión	-1.704.415	-2.231.466
Indemnización del seguro	1.090.927	0
Adquisición de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-5.000	0
Préstamos a partes relacionadas	-235.508	-163.404
Efectivo usado provisto por las actividades de inversión	<u>-2.650.214</u>	<u>-2.619.462</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones con instituciones financieras	3.549.395	-10.878.354
Valores emitidos	-1.026.667	3.093.400
Partes relacionadas	991.224	-3.929
Otros pasivos financieros	-503.010	1.016.236
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>3.010.942</u>	<u>-6.772.647</u>
Aumento neto de efectivo	129.448	748.368
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1.231.606	483.238
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>1.361.054</u>	US\$ <u>1.231.606</u>

P A S A N

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

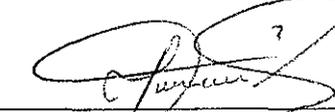
VIENEN

Conciliación del resultado integral con el efectivo neto
utilizado por las actividades de operación

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado integral del ejercicio		US\$ 421.487	US\$ 879.753
Partidas de conciliación entre el resultado integral y el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:			
Participación a trabajadores	21 y 27	162.402	239.714
Impuesto a la renta	20	454.745	478.624
Depreciación	13 y 14	1.678.417	1.745.657
Indemnización del seguro	13	-1.090.927	0
Baja de activos	13	641.957	0
Jubilación patronal y desahucio	23	71.503	22.794
Provisión por intereses	17 y 18	62.430	87.495
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	23	40.714	21.646
Baja de cuenta por pagar		-96.845	0
		<u>1.924.396</u>	<u>2.595.930</u>
Cambios en activos y pasivos:			
<i>Disminución (aumento) en activos:</i>			
Activos financieros		1.104.402	-686.733
Inventarios		-4.119.609	7.970.528
Servicios y otros pagos anticipados		323.251	960.516
Activos por impuestos corrientes		130.181	136.362
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>			
Cuentas y documentos por pagar		695.887	-950.765
Otras obligaciones corrientes		-708.179	-765.114
Provisiones por beneficios a empleados		-3.096	0
Total cambios en activos y pasivos		<u>-2.577.163</u>	<u>6.664.794</u>
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación		<u>-231.280</u>	<u>10.140.477</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Javier García Moscoso
Gerente General


Econ. Martha Churquiana G.
Contador

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2016

1.- Operaciones:

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A. se constituyó el 25 de mayo de 1999, su domicilio principal está ubicado en el cantón Durán, en el Km. 6 ½ Vía Durán - Tambo, tiene bodegas en Durán, Tulcán, Ibarra y Quito. Su actividad principal es la compra, procesamiento y venta de arroz pilado a nivel nacional.

Además, arrienda oficinas ubicadas en el Km 0.5 vía La Puntilla – Samborondón y bodegas y silos para almacenamiento de productos, ubicadas en el cantón Durán, en el Km. 6 ½ Vía Durán - Tambo.

El 90% (2016) y 93% (2015) de sus ingresos corresponde a la venta de arroz.

2.- Bases de presentación**a) Bases de presentación**

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Uso de estimados y juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Provisión para cuentas dudosas: La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- Medición de obligaciones de beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.

c) Base de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo.

3.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utiliza la Compañía:

a) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros al costo amortizado" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “documentos y cuentas por cobrar”, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Documentos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, obligaciones con instituciones financieras, obligaciones emitidas, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Medición de activos y pasivos financieros:

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

b) Deterioro de activos

Activos financieros

Los activos financieros son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor será declarado moroso o entrará en quiebra, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en períodos anteriores.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han registrado incremento a las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar.

c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización.

El costo se determina por el método promedio ponderado. Los suministros e insumos son valorizados al costo promedio.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal

del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

d) Propiedades, planta y equipos

i. *Reconocimiento y Medición*

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades, planta y equipos se presentan a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. *Depreciación*

La depreciación de propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido menos valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo a la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo en años</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	20	5%
Instalaciones	10	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%
Vehículos	5	20%
Otros activos	10	10%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

e) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión están registradas al costo.

f) Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas, la Compañía las registra al costo.

g) Beneficios a empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

h) Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

i) Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Los ingresos provenientes de la venta en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los ingresos por servicios prestados se reconocen cuando se puede estimar con fiabilidad, el grado de terminación de la prestación final del período sobre el que se informa.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

j) Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

k) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de

corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas;

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo (nota 20).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

4.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con

su fecha de aplicación obligatoria, así:

Norma	Cambios en las NIIF	Aplicación obligatoria a partir de:
<i>Nuevas Normas</i>		
NIIF 16	Arrendamientos (Sustituye a NIC 17)	1 de enero del 2019
<i>Modificaciones a las Normas</i>		
<i>Cambios en fecha de vigencia</i>		
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con Clientes (Antes 1º Enero 2017)	1 de enero del 2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados (a)	Indefinida
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (a) (a) La modificación difiere indefinidamente la vigencia de <i>Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> .	Indefinida

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

4.1 Cambio en política contable: La Compañía durante el 2016, ajustó de acuerdo a la modificación a la NIC 19 Beneficios a los empleados, contenida en las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014; referente a la tasa de descuento en los cálculos actuariales sobre los planes de beneficios definidos; y su efecto lo presenta en ORI (nota 23).

La mencionada modificación establece que se utilice la tasa de descuento tomando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, de las emisiones de bonos u obligaciones empresariales o gubernamentales de alta calidad, en esa moneda. Además, establece que la entidad aplicará la modificación desde el comienzo del período comparativo más antiguo presentado en los primeros estados financieros en los que la entidad aplica la modificación.

5.- Administración de Riesgo Financiero

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites.

La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

a) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la Compañía.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas o minoristas, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" son

monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de industrialización y comercialización, el personal, la 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 corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos

legales aplicables.

- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por Auditoría Interna y Externa. Los resultados de las revisiones de Auditoría Interna se discuten con la administración de cada división con la que se relacionan.

e) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan definido de compra-venta de acciones definido.

6.- Categorías de instrumentos financieros

Las categorías de instrumentos financieros se desglosan así:

	US\$			
	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.361.054	-	1.231.606	-
Activos financieros mantenidos hasta el vcto	5.000	-	-	-
Fideicomiso de flujos Dajahu	382.513	-	467.709	-
Cuentas por cobrar clientes	1.278.853	-	1.566.676	-
Partes relacionadas	442.537	1.494.038	943.686	3.022.815
Otras cuentas por cobrar	6.958	-	81.907	-
Inversiones en acciones	-	247.360	-	220.361
Total activos financieros	3.476.915	1.741.398	4.291.584	3.243.176
Pasivos financieros al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	4.010.857	-	3.282.281	-
Obligaciones con instituciones financieras	4.231.836	7.819.895	6.560.721	1.899.185
Valores emitidos	1.020.000	2.000.000	1.026.667	3.000.000
Partes relacionadas	139.324	1.086.747	183.459	1.597.301
Préstamos de terceros	-	1.213.669	-	1.696.125
Total pasivos financieros	9.402.017	12.120.311	11.053.128	8.192.611

Valor razonable de los instrumentos financieros: La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

7.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Mantiene cuentas por cobrar a Transportes Ronaljavhu S.A. por concepto de préstamos y anticipos por transporte de producto. El saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es de US\$79.815 y US\$74.610, respectivamente.
- Los saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 por concepto de venta de producto a Ronald Castro son US\$359.604 y US\$736.657, respectivamente.
- Realizó ventas a Ronald Castro por US\$3.884.406 (2016) y US\$4.525.144 (2015).
- En el 2016 vendió subproducto a su relacionada Negosagro S.A. por US\$7.777.
- Recibió US\$7.800 (2016) y US\$7.250 (2015) de su relacionada Ebesil S.A. por concepto de arrendamiento.
- Mantuvo gastos por concepto de transporte con sus relacionadas Transportes Ronaljavhu S.A. y Ronald Castro por US\$382.890 (2016) y US\$231.939 (2015).

- Tuvo gastos de producción con su relacionada Ebesil S.A. por costos de producción por US\$97.500 (2016) y US\$90.000 (2015).
- Pagó por concepto de arriendo de bodega en Atuntaqui a Ronald Castro US\$1.630 (2016) y US\$1.647 (2015).
- Alquiló equipos y maquinarias de su relacionada Transportes Ronaljavhu S.A. para desalojo de escombros por el terremoto, por un valor de US\$49.590.
- Compró acciones en su relacionada Construkigal S.A. por US\$51.999, al valor nominal.
- Vendió acciones de su relacionada Construkigal S.A. por US\$25.000, al valor nominal.
- El Sr. Hugo Jara Zúñiga ha entregado garantías personales por los préstamos financieros que ha realizado la Compañía (nota 31).

Los saldos con compañías relacionadas que se presentan en el Estado de Situación resultan de las transacciones arriba mencionadas; y el Estado de Resultados incluye los siguientes valores percibidos o pagados a relacionada:

	Nota	US\$	
		2016	2015
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Ebesil S.A.		1.157	0
Construkigal S.A.		1.961	114.115
Transportes Ronaljavhu S.A.		79.815	74.610
Victor Jara Zúñiga		0	18.304
Ronald Castro Villacres		359.604	736.657
Total	9	<u>442.537</u>	<u>943.686</u>
<u>Cuentas por cobrar - largo plazo</u>			
Construkigal S.A.		1.267.384	2.751.016
Negosagro S.A		226.654	271.799
Total		<u>1.494.038</u>	<u>3.022.815</u>
	Nota	US\$	
		2016	2015
<u>Cuentas por pagar</u>			
Ebesil S.A.		127.982	89.357
Transportes Ronaljavhu S.A.		11.342	94.102
Total	16	<u>139.324</u>	<u>183.459</u>
<u>Cuentas por pagar - largo plazo</u>			
Hugo Jara Zúñiga		852.833	1.351.462
Ebesil S.A.		233.914	245.839
Total	22	<u>1.086.747</u>	<u>1.597.301</u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos:		
Venta de productos	3.884.406	4.525.144
Venta de subproductos	7.777	-
Arriendos	7.800	7.250
Gastos:		
Transporte	382.890	231.939
Gastos de producción	97.500	90.000
Arriendos	1.630	1.647
Otros	49.590	-

8.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2016 y 2015 se descompone en:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	13.652	543.766
Instituciones financieras:		
Privadas	1.171.837	644.859
Públicas	<u>175.565</u>	<u>42.981</u>
Equivalentes de efectivo	<u><u>1.361.054</u></u>	<u><u>1.231.606</u></u>

9.- Activos financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo los activos financieros se descompone como sigue:

		<u>US\$</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados:			
Clientes	a)	1.278.853	1.566.676
Fideicomiso de flujos Dajahu	28	382.513	467.709
Terceros		6.958	81.907
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	7	<u>442.537</u>	<u>943.686</u>
		2.110.861	3.059.978
Provisión por cuentas incobrables y deterioro	23	<u>(150.552)</u>	<u>(190.061)</u>
		<u><u>1.960.309</u></u>	<u><u>2.869.917</u></u>

a) Las cuentas por cobrar a Clientes incluyen valores por servicio de arrendamiento de oficinas, locales, bodegas y silos.

10.- Inventarios

Inventarios al 31 de diciembre 2016 y 2015 se descompone en:

	US\$	
	2016	2015
Arroz pilado	4.740.723	982.356
Subproducto	159.666	48.253
Maíz	-	(247.269)
Trigo	-	11.911
Sacos y fundas	255.548	241.077
Inventarios, neto	<u>5.155.937</u>	<u>1.036.328</u>

11.- Pagos anticipados

Pagos anticipados al 31 de diciembre 2016 y 2015 se descompone en:

	US\$	
	2016	2015
Anticipos compra de inmuebles	271.855	609.275
Anticipo a proveedores	31.266	29.431
Seguros	40.674	28.340
Pagos anticipados	<u>343.795</u>	<u>667.046</u>

a) Incluye anticipo entregados para:

- Compra de oficinas en el proyecto "Marriot Plaza Business & Residences por US\$113.800 (2016) y US\$158.055 (2015).
- Compra de bienes en el "Fideicomiso Mercantil Del Portal" US\$254.719 (2015) (nota 15).

12.- Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre 2016 y 2015 se descomponen en:

	Nota	US\$	
		2016	2015
Crédito tributario a favor de la empresa por:			
Impuesto a la renta		55.765	145.113
Impuesto a la salida de divisas		7.948	1.750
	20	63.713	146.863
Nota de crédito del SRI		-	47.031
		<u>63.713</u>	<u>193.894</u>

13.- Propiedades, planta y equipos

El movimiento de propiedades, planta y equipos, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	US\$			Saldos al 31-Dic-16	Tasa de Deprec.
	Saldos al 31-Dic-15	Adiciones	Bajas		
Costo:					
Terrenos	171.328	-	-	171.328	
Construcciones en curso	7.054	1.409.219	-	1.416.273	
Edificios	1.551.547	-	-	1.551.547	5%
Instalación	636.952	-	-	636.952	10%
Maquinarias y equipos	9.892.924	236.309	-859.356	9.269.877	10%
Muebles y enseres	98.514	14.470	-	112.984	10%
Equipos de computación	86.129	3.636	-	89.765	33%
Vehículos	936.552	78.743	-34.115	981.180	20%
Otros activos	890.502	53.841	-	944.343	10%
Total costo	14.271.502	1.796.218	-893.471	15.174.249	
Depreciación acumulada	7.617.470	1.079.581	-251.514	8.445.537	
	<u>6.654.032</u>			<u>6.728.712</u>	

	US\$			Saldos al 31-Dic-15	Tasa de Deprec.
	Saldos al 31-Dic-14	Adiciones	Ajustes y Transferencias		
Costo:					
Terrenos	171.328	0	0	171.328	
Construcciones en curso	923.506	7.054	-923.506	7.054	
Edificios	1.091.254	0	460.293	1.551.547	5%
Instalaciones	636.952	0	0	636.952	10%
Maquinarias y equipos	9.790.196	102.728	0	9.892.924	10%
Muebles y enseres	78.711	19.803	0	98.514	10%
Equipos de computación	61.208	24.921	0	86.129	33%
Vehículos	908.552	28.000	0	936.552	20%
Otros activos	848.415	42.087	0	890.502	10%
Total costo	14.510.122	224.593	-463.213	14.271.502	
Depreciación acumulada	6.459.699	1.157.771	0	7.617.470	
	<u>8.050.423</u>			<u>6.654.032</u>	

El cargo a gastos por depreciación es por US\$1.079.581 en el 2016 y US\$1.157.771 en el 2015.

La Compañía mantiene en garantía terrenos, edificios y equipos por los préstamos obtenidos (notas 17 y 31).

El terremoto del 16 de abril del 2016 causó algunos daños en la planta de silos para almacenamiento, rubro que representa el 6% de sus ingresos brutos. Entre los daños están algunos silos, estructuras, soportes, sistema de volteo y transportación que fueron afectados y por lo tanto la Compañía los dio de baja por un valor neto de US\$620.945.

Además, sufrió el robo de una camioneta, el valor neto por esta baja fue de US\$21.012

Estos activos dados de baja se encontraban asegurados, recibiendo un valor total por indemnización de US\$1.090.927.

14.- Propiedades de inversión

El movimiento de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	US\$			Saldos al 31-Dic-16	%
	Saldos al 31-Dic-15	Adiciones	Reclasif.		
Costo:					
Terrenos	2.516.334	795.777	1.632.315	4.944.426	
Edificios	11.654.518	908.638	-1.018.638	11.544.518	5%
Parqueo	13.610	-	-	13.610	
Total costo	14.184.462	1.704.415	613.677	16.502.554	
Depreciación acumulada	2.564.712	598.836	-	3.163.548	
Propiedades de inversión, neto	<u>11.619.750</u>			<u>13.339.006</u>	

	US\$			Saldos al 31-Dic-15	%
	Saldos al 31-Dic-14	Adiciones	Venta y Transferencias		
Costo:					
Terrenos	1.917.183	2.231.466	-1.632.315	2.516.334	
Edificios	14.405.534	118.686	-2.869.702	11.654.518	5%
Parqueo	13.610	-	-	13.610	
Total costo	16.336.327	2.350.152	-4.502.017	14.184.462	
Depreciación acumulada	1.976.826	587.886	-	2.564.712	
Propiedades de inversión, neto	<u>14.359.501</u>			<u>11.619.750</u>	

El cargo a gastos por depreciación es de US\$598.836 en el 2016 y US\$587.886 en el 2015.

Mantiene en garantía terrenos y edificios por los préstamos financieros obtenidos (notas 17 y 31).

La Compañía en el 2016 adquiere 2 oficinas y 8 parqueos del Fideicomiso Mercantil Del Portal, entregando anticipos por US\$109.584 (2016) y US\$254.719 (2015) y la diferencia pagada a través de un préstamo bancario por US\$544.335.

En el 2015 transfiere a Activos mantenidos para la venta US\$1.632.315, correspondientes a terrenos con el fin de venderlos a corto plazo, en el 2016 se reversa la reclasificación.

En el 2016 transfiere a Activos mantenidos para la venta US\$1.018.638, correspondientes a edificios con el fin de venderlos a corto plazo.

Los bienes de la lotización "Fincas Vacacionales Las Brisas" se encuentran entregados al Fideicomiso Mercantil Dajahu (nota 28).

15.- Activos financieros no corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 activos financieros no corrientes se descomponen en:

		US\$	
	Nota	2016	2015
Inversiones en subsidiarias	a)	247.360	220.361
Depósito en garantía		-	141
		<u>247.360</u>	<u>220.502</u>

a) El movimiento de inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

		US\$			
Compañía	% particip.	Saldo al 31-Dic-15	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-Dic-16
Construkigal S.A.	90%	198.001	51.999	(25.000)	225.000
Negosagro S.A.	50%	<u>22.360</u>	-	-	<u>22.360</u>
		<u>220.361</u>			<u>247.360</u>

16.- Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo las cuentas y documentos por pagar se descompone como sigue:

		US\$	
	Nota	2016	2015
Proveedores		3.397.490	3.133.509
Relacionadas	7	139.324	183.459
Anticipos de clientes		620.807	148.772
Otras		<u>10.531</u>	<u>6.666</u>
Cuentas por pagar		<u>4.168.152</u>	<u>3.472.406</u>

17.- Obligaciones con instituciones financieras

Las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre 2016 y 2015 se descomponen en:

	US\$			
	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos financieros				
CFN				
Al 8,38% de interés anual con vcto. trimestral hasta junio del 2021	206.342	581.755	179.313	657.938
Al 7,87% de interés anual con vcto. trimestral hasta marzo del 2017	128.267	-	282.398	-
Al 9,12% de interés anual con vcto. semestral hasta febrero del 2018	570.676	285.338	570.676	570.676
Banco Internacional				
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta octubre del 2016	-	-	51.263	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta abril del 2016	-	-	37.431	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta febrero del 2017	-	-	143.238	25.140
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta mayo del 2016	-	-	77.694	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta diciembre del 2016	-	-	109.037	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta mayo del 2017	-	-	175.101	77.694
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta junio del 2017	-	-	24.333	13.005
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta septiembre del 2017	-	-	66.143	53.625
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta marzo del 2018	-	-	147.931	204.463
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta marzo del 2018	-	-	65.024	89.874
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta marzo del 2018	-	-	59.948	88.716
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta mayo del 2016	-	-	255.572	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. único hasta junio del 2016	-	-	500.000	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. único hasta junio del 2016	-	-	400.000	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta octubre del 2016	-	-	419.732	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. único hasta febrero del 2017	-	-	400.000	-
Al 9,02% de interés anual con vcto. único hasta febrero del 2017	(1)	2.300.000	-	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. único hasta abril del 2017	(1)	500.000	-	-
Banco del Pacífico				
Al 9,76% de interés anual con vcto. trimestral hasta mayo del 2016	-	-	80.508	-
Al 9,76% de interés anual con vcto. trimestral hasta enero del 2017	67.938	-	206.349	-
Al 9,76% de interés anual con vcto. trimestral hasta junio del 2016	-	-	93.927	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta octubre del 2021	252.726	1.207.301	-	-
Banco del Pichincha				
Al 9,74% de interés anual con vcto. mensual hasta marzo del 2017	24.937	-	93.916	24.937
Al 8,92% de interés anual con vcto. trimestral hasta agosto del 2016	-	-	227.463	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta junio del 2017	255.572	-	-	-
Produbanco				
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta febrero del 2017	27.652	-	157.654	27.652
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta junio del 2017	65.464	-	122.588	65.464
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta mayo del 2016	-	-	5.547	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta junio del 2016	-	-	3.447	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta junio del 2016	-	-	8.733	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta julio del 2016	-	-	7.709	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta julio del 2016	-	-	34.756	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta julio del 2016	-	-	4.006	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta julio del 2016	-	-	45.758	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta julio del 2016	-	-	18.061	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta julio del 2016	-	-	39.138	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta julio del 2016	-	-	8.680	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta julio del 2016	-	-	10.149	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta septiembre del 2016	1.372	-	530.800	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta octubre del 2016	-	-	335.868	-
Al 8,95% de interés anual con vcto. mensual hasta noviembre del 2016	-	-	200.000	-
Al 9,27% de interés anual con vcto. único hasta julio del 2017	(1)	2.536.000	-	-
Al 8,98% de interés anual con vcto. único hasta agosto del 2017	1.200.000	-	-	-
Banco Bolivariano				
Al 8,83% de interés anual con vcto. mensual hasta marzo del 2016	-	-	300.000	-
Al 8,83% de interés anual con vcto. mensual hasta enero del 2017	80.000	-	-	-
Al 8,83% de interés anual con vcto. mensual hasta mayo del 2017	208.333	-	-	-
Al 8,83% de interés anual con vcto. mensual hasta septiembre del 2017	975.000	-	-	-
Al 8,83% de interés anual con vcto. mensual hasta noviembre del 2020	125.125	409.500	-	-
Intereses por pagar	42.430	-	60.828	-
Total obligaciones con instituciones financieras	<u>4.231.836</u>	<u>7.819.895</u>	<u>6.560.721</u>	<u>1.899.185</u>

(1) Con convenio de refinanciación, reclasificado a largo plazo de acuerdo a la NIC 1, párrafo 73.

18.- Emisión de obligaciones

El 19 de agosto del 2014 mediante escritura pública se suscribe la Primera Emisión de Obligaciones desmaterializadas por US\$5.000.000 con una tasa fija del 8%, aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución N°. SCVS-INMV-DNAR-14-0029567 el 4 de noviembre de 2014, cuyo plazo es 1.800 días, divididos en 20 trimestres.

Con fecha 16 de noviembre del 2015, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución N°. SVCS.INMV.DNAR.15.000.4487 resuelve aprobar la reforma a la cláusula segunda del contrato de la primera emisión de obligaciones, que consta en la escritura pública otorgada el 6 de octubre del 2015.

<u>Monto autorizado</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>US\$</u>	
				<u>2016</u>	<u>2015</u>
US\$					
5.000.000	27-Nov-14	27-Nov-19	8%		
	Capital			3.020.000	4.026.666
	<u>Porción corriente:</u>				
	Capital			(1.000.000)	(1.000.000)
	Intereses			<u>(20.000)</u>	<u>(26.666)</u>
	Menos: Porción corriente			<u>(1.020.000)</u>	<u>(1.026.666)</u>
				<u>2.000.000</u>	<u>3.000.000</u>

La emisión de obligaciones fue estructurada en los términos señalados en el Art.162 de la Ley de Mercado de Valores y su reglamento, además los resguardos previstos en el Art. 11, capítulo 111 subtítulo 1, título III de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores y como resguardo voluntario la Compañía constituyó el Fideicomiso de Flujos Dajahu (nota 28).

La Compañía canceló intereses por emisión de obligaciones US\$283.333 (2016) y US\$363.333 (2015) (nota 27).

Los intereses provisionados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 ascienden a US\$20.000 y 26.666, respectivamente.

19.- Otras obligaciones corrientes

Las otras obligaciones corrientes al 31 de diciembre 2016 y 2015 se descomponen en:

	Notas	US\$	
		2016	2015
<u>Con la Administración tributaria:</u>			
Impuesto al Valor Agregado		4.112	14.280
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		21.980	21.589
Retenciones en la fuente de IVA		13.408	9.354
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	20	-	-
Con el IESS		22.516	25.690
<u>Gastos acumulados por pagar:</u>			
Por beneficios de la ley a empleados	21	66.859	71.682
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	27	162.402	239.714
		<u>291.277</u>	<u>382.309</u>

20.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2016	2015
Utilidad (pérdida) contable antes impuesto a la renta	920.280	1.358.377
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuestos a la tasa vigente	202.462	298.843
Efecto de los Ingresos exentos	240.004	0
Efecto de los Gastos no deducibles atribuibles a ingresos exentos	190.349	0
Efecto de 15% Part. Trab atribuibles a ingresos exentos	7.448	0
Efecto de los Gastos no deducibles	75.917	94.874
Impuesto a las ganancias calculado	236.173	393.717
Anticipo Impuesto a la Renta	454.745	478.624
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo > IR Calculado)	<u>454.745</u>	<u>478.624</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso (por pagar) por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2016	2015
Saldo al inicio del año		146.863	330.255
Retenciones de impuesto a la renta		510.496	623.737
Impuesto a la Salida de Divisas		6.198	1.750
Devolución de retenciones y créditos por ISD	a)	-145.099	-329.878
Ajuste de créditos no recuperables		0	-377
Impuesto a la renta causado		-454.745	-478.624
Total impuesto a la renta pagado en exceso	12	<u>63.713</u>	<u>146.863</u>

- a) Mediante Resolución No. 109012016RDEV088273 del 12 de septiembre del 2016, el Servicio de Rentas Internas resuelve devolverle US\$145.099 (más los respectivos intereses) correspondiente a retenciones de Impuesto a la renta del 2015, mediante una nota de crédito desmaterializada. Al 31 de diciembre del 2016 el saldo es cero.

El 29 de octubre del 2015, mediante Resolución No. 109012015RDEV117166, el Servicio de Rentas Internas resuelve devolverle US\$191.315 (más los respectivos intereses) correspondiente a retenciones de Impuesto a la renta del 2014, mediante una nota de crédito desmaterializada.

21.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	US\$			
	Saldos al 31-Dic-15	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-Dic-16
Beneficios sociales	71.682	212.871	-217.694	66.859
Participación a trabajadores	239.714	162.402	-239.714	162.402
Beneficios Sociales	<u>311.396</u>	<u>375.273</u>	<u>-457.408</u>	<u>229.261</u>

	US\$			
	Saldos al 31-Dic-14	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-Dic-15
Beneficios sociales	79.553	218.470	-226.341	71.682
Participación a trabajadores	244.581	239.714	-244.581	239.714
Beneficios Sociales	<u>324.134</u>	<u>458.184</u>	<u>-470.922</u>	<u>311.396</u>

22.- Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre 2016 y 2015 se descomponen en:

	Nota	US\$	
		2016	2015
Préstamos de terceros		1.213.669	1.696.125
Partes relacionadas	7	1.086.747	1.597.301
CEDEGE		0	96.845
Depósitos en garantía (Arrendamientos)		151.518	172.072
		<u>2.451.934</u>	<u>3.562.343</u>

23.- Provisiones

El movimiento de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	US\$				
	Saldo al 31-Dic-15	Adiciones	ORI	Pagos / Bajas	Saldo al 31-Dic-16
Provisión para cuentas deudoras	190.061	40.714	-	(80.223)	150.552
Provisión para Jubilación patronal y desahucio	116.629	27.455	44.048	(3.096)	185.036

	US\$			
	Saldo al 31-Dic-14	Adiciones	Pagos / Bajas	Saldo al 31-Dic-15
Provisión para cuentas deudoras	168.415	21.646	-	190.061
Provisión para Jubilación patronal y desahucio	93.835	29.208	(6.414)	116.629

La Compañía en el 2016 ajustó US\$44.048 contra Otros Resultados Integrales (ORI) por la modificación a la NIC 19 Beneficios a empleados (nota 4).

24.- Capital social

El capital suscrito de la Compañía es de US\$5.715.000 que está representado por 5.715.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. El capital autorizado de la Compañía es de US\$11.430.000.

25.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Compañía destinó US\$87.975 (2016) y US\$93.599 (2015) a Reserva Legal.

26.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Reserva de Capital: Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere..

Resultados acumulados: Corresponde a las utilidades y/o pérdidas acumuladas de períodos anteriores.

27.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es la siguiente:

<u>Costos y Gastos:</u>	<u>Notas</u>	<u>US\$</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Consumo de materia prima		35.308.016	45.225.384
Gastos del personal		1.151.568	1.167.988
Provisión para jubilación patronal y desahucio	23	27.455	29.208
Honorarios profesionales		192.836	226.244
Mantenimiento y reparaciones		627.394	1.081.689
Provisión de cuentas incobrables	23	40.714	21.646
Impuestos y contribuciones		288.639	215.683
Depreciación	13 y 14	1.678.417	1.747.651
Arriendo de inmuebles	29	11.915	93.964
Combustibles		211.212	230.317
Pérdida en baja de activos	13	641.957	0
Servicios básicos		360.116	373.242
Transporte		622.126	618.511
Suministros y materiales		490.527	548.956
Intereses por obligaciones financieras		938.286	1.226.990
Intereses a terceros		75.779	227.469
Intereses por emisión de obligaciones	18	283.333	338.107
Otros gastos de ventas y administrativos		806.513	654.125
Otros gastos financieros		42.564	191.995
		<u>43.799.367</u>	<u>54.219.169</u>
Participación a empleados	19 y 21	<u>162.402</u>	<u>239.714</u>
		<u>43.961.769</u>	<u>54.458.883</u>

28.- Fideicomisos

El 20 de octubre de 2014, la Compañía constituyó el fideicomiso denominado Fideicomiso de Flujos Dajahu, mediante el aporte de los derechos de cobro de la facturación por la totalidad de las ventas de arroz envejecido que se realice a los clientes seleccionados (3) para aprovisionar semanalmente el pago de capital e intereses a los inversionistas de los valores emitidos por la Compañía (notas 9 y 18).

Mediante acta de Junta Extraordinaria de accionistas celebrada el 22 de diciembre del 2016, se aprueba constituir un fideicomiso. El 23 de diciembre del 2016, la Compañía constituye el fideicomiso denominado "Fideicomiso Mercantil Dajahu", mediante la entrega de efectivo (US\$1.000) y 74 lotes de bienes inmuebles pertenecientes a la lotización "Fincas Vacacionales Las Brisas", para la administración de estos bienes a través de la Fiduciaria, el mismo no realizará actividades empresariales ni operará negocios en marcha. Se inscribe en el Registro de la Propiedad del Cantón Durán el 9 de enero del 2017 (nota 14).

29.- Contratos

La Compañía otorga en arrendamiento:

- a) Locales y oficinas del bien inmueble denominado edificio "Barroco", ubicado en el Centro Comercial Río Plaza, hasta septiembre del 2021.
- b) Bodegas y silos, ubicadas en el Km 6,5 vía Durán – Tambo, con contratos hasta noviembre del 2017.

Mantiene contratos de comercialización con Ebesil S.A. quien prestará sus servicios para gestionar la venta de bienes específicos. La duración del contrato será hasta que las propiedades se hayan vendido.

Contrato para la construcción de un parque logístico denominado "El Trébol" en propiedad de la Compañía, en el Km 7 de la Vía Durán-Yaguachi. El precio es de US\$247.865 (más IVA). El plazo de ejecución de la obra es de 70 días. El valor pagado hasta el 31 de diciembre del 2016 es de US\$74.360, registrado en construcciones en curso.

Mantiene contratos de arrendamiento en las ciudades de: Quito, Tulcán, Atuntaqui e Ibarra. El gasto por arrendamiento es de US\$11.915 (2016) y US\$18.364 (2015) (nota 27).

30.- Juicios

La Compañía mantiene un juicio verbal sumario por pensiones impagas de inquilinato contra Creaciones Rose Cía. Ltda., en sentencia de primera instancia se condenó a Creaciones Rose Cía. Ltda. a pagar la suma de US\$490.000. Debido a la apelación de las partes desde enero de 2014 se encuentra para resolución de Corte Provincial de Justicia del Guayas, estos valores fueron dados de baja durante los años 2012 y 2013.

31.- Garantías

Un detalle de las garantías confirmadas por Instituciones financieras es el siguiente:

- Garantías hipotecarias por US\$5.150.628
- Hipotecas por US\$2.651.629
- Departamento en propiedad horizontal (nota 13)
- Prenda comercial de mercadería (nota 10)

- Terrenos y construcción (notas 13 y 14)
- Garantías personales (nota 7)

32.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de propiedad intelectual y derechos de autor.

33.- Estados financieros consolidados

De acuerdo con las NIIF los estados financieros de una entidad que posee subsidiaria (entidad a la que controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controladora, los que se denominan estados financieros separados.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía, también prepara estados financieros consolidados con Construkigal S. A. y Negosagro S. A., empresas que se controlan, pues posee el 90% y 50%, respectivamente de sus acciones y sobre la cual mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, los que se presentan en otro informe.

Los estados financieros separados de Agroindustrias Dajahu S. A., Construkigal S. A. y Negosagro S. A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de Agroindustrias Dajahu S. A. sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de Construkigal S. A. y Negosagro S. A.

34.- Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 16 de enero del 2017, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE***Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperarse que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.

Información suplementaria del
Informe de auditoría externa para emisores de valores

31 de diciembre del 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.

Información suplementaria al Informe de auditoría para emisores de valores

Al 31 de diciembre del 2016

	Anexos
Informe de los Auditores Independientes	
Cumplimiento de las funciones de las sociedades auditoras externas (Art. 5, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)	1
Cumplimiento del contenido mínimo del Informe de auditoría externa (Art. 6, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)	2
Contenido adicional para emisores de valores (Art. 13, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)	3

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Junta General de Accionistas de
AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.

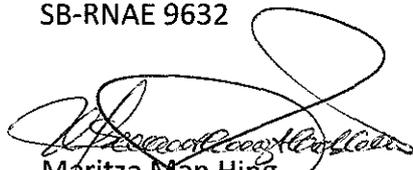
Hemos auditado los estados financieros de **AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 y con fecha 13 de febrero del 2017 hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión modificada, sobre la presentación fiel de la situación financiera y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo.

La información suplementaria incluida en los anexos del 1 al 3 adjuntos, es responsabilidad de la Administración de **AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.**, y se presenta con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en el Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículos 5, 6 y 13 de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores (actual Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera), y no es requerida como parte de los estados financieros básicos. Dicha información suplementaria ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes, con relación a las normas establecidas por el Consejo Nacional de Valores (actual Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera).

Este informe es solamente para información y uso de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y de los Accionistas y Administración y otros, quienes previamente han recibido los estados financieros de **AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.**, al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2016 y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

74

HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SB-RNAE 9632


Maritza Man Hing
Representante Legal
Licencia Profesional No. 04515

Febrero 13, 2017

Guayaquil, Ecuador

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.

CUMPLIMIENTO DE LAS FUNCIONES DE LAS SOCIEDADES AUDITORAS EXTERNAS (Art. 5, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II):

1. Evaluación de los sistemas de control interno y contable

Como parte de nuestra revisión a los estados financieros de **AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.**, por el período terminado al 31 de diciembre del 2016 y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría, efectuamos una evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía. Los resultados de nuestra revisión revelaron los siguientes asuntos que consideramos importante informar:

1.1 Valoración del subproducto

Observación:

A pesar de que el subproducto no tiene un valor significativo en comparación al producto principal, la Compañía no ha valorado el subproducto obtenido luego del proceso de envejecimiento del arroz.

Recomendación:

Analizar y registrar el subproducto al valor neto realizable.

Comentarios de la administración:

La compañía acoge la observación realizada y se está desarrollando el proceso para la valoración adecuada del subproducto obtenido luego del envejecimiento.

1.2 Propiedades de inversión: Corto plazo/Largo plazo

Observación:

Existen propiedades que en libros se encuentra registrado en activos corrientes por US\$1'018.638 y están convenidos con una promesa de compraventa que aún no se ha hecho efectiva y no se tiene certeza de cuándo va a ser vendido.



Recomendaciones:

Reclasificar a propiedades de inversión porque no será una venta a corto plazo y no existe certeza de la venta.

Comentarios de la administración:

La compañía efectuó en el pasado inversiones en bienes inmuebles que como el nombre indica, fueron bienes de inversión en los cuales se realizó mejoramientos y que ahora han sido colocados de forma seria en venta, mediante la contratación de un corredor de inmuebles y publicidad en los diferentes medios de comunicación incluido TV. Se espera su pronta comercialización pues se ha realizado el mejor esfuerzo posible para concretar su venta

1.3 Diferencias entre módulo de Activos Fijos – Propiedades de inversión y contabilidad.**Observación:**

Existen diferencias entre el módulo de activos fijos – propiedades de inversión y contabilidad, de la siguiente manera:

Tipo	Modulo Activos Fijos		Contabilidad		Diferencia	
	Costo Historico	Depreciación Acumulada	Costo Historico	Depreciación Acumulada	Costo Historico	Depreciación Acumulada
<u>Propiedad, planta y equipo</u>						
Edificios	1.551.547,51	973.696,84	1.551.547,51	(941.506,76)	-	32.190,08
Maquinarias Y Equipos	7.160.128,69	3.525.563,85	9.269.877,96	(5.631.822,44)	(2.109.749,27)	(2.106.258,59)
Equipos De Computacion	39.625,99	25.529,74	89.764,33	(75.227,16)	(50.138,34)	(49.697,42)
Instalaciones	385.406,16	271.904,05	636.952,22	(522.443,52)	(251.546,06)	(250.539,47)
Muebles Y Enseres	111.216,70	46.057,44	112.984,11	(56.673,81)	(1.767,41)	(10.616,37)
Otros Activos	717.034,60	288.493,63	944.342,09	(510.565,91)	(227.307,49)	(222.072,28)
Vehiculos	330.851,22	222.549,74	981.180,16	(707.297,21)	(650.328,94)	(484.747,47)
	<u>10.295.810,87</u>	<u>5.353.795,29</u>	<u>13.586.648,38</u>	<u>(8.445.536,81)</u>	<u>(3.290.837,51)</u>	<u>(3.091.741,52)</u>
<u>Propiedades de Inversión</u>						
Prop.Inv.Edificios/Galpones	<u>12.563.156,65</u>	<u>3.183.880,29</u>	<u>11.544.518,14</u>	<u>(3.163.548,52)</u>	<u>1.018.638,51</u>	<u>20.331,77</u>
	<u>22.858.967,52</u>	<u>8.537.675,58</u>	<u>25.131.166,52</u>	<u>(11.609.085,33)</u>	<u>(2.272.199,00)</u>	<u>(3.071.409,75)</u>

Recomendaciones:

Analizar y conciliar las diferencias presentadas en costo y depreciación de propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión para modificar el que consideren erróneo. Actualizar el módulo de manera que presente los saldos correctamente.

Comentarios de la administración:

Se ha procedido ya ha realizar los análisis y conciliaciones respectivas, actualizando el módulo para que la información sea la correcta.

1.4 Inventarios de las propiedades y equipos y módulo

Observaciones:

La Compañía no ha realizado un inventarios fisico de las propiedades y equipos.

Recomendación

Efectuar un inventario de las propiedades y equipos para compararlos con los registros en libros y establecer diferencias y ajustar lo que corresponda.

Comentarios de la Administración:

Se acoge la recomendación y ya se encuentra en proceso el inventario físico de las propiedades y equipos para ajustar la información de modo adecuado.

2. Revelación oportuna a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros sobre la existencia de dudas razonables de que la empresa se mantenga como negocio en marcha

La Compañía no presenta dudas razonables de que se mantenga como negocio en marcha.

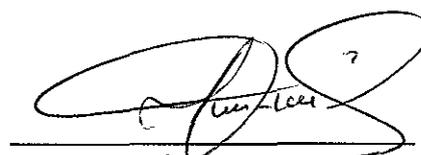


3. Comunicación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros si se detectan indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales.

No se encontraron indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales que debieran mencionarse.

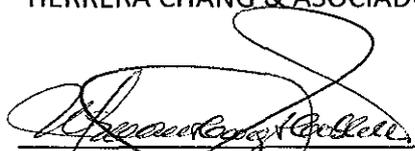


Ing. Javier García Moscoso
Gerente General



Econ. Martha Chuquiana G.
Contadora

HERRERA CHANG & ASOCIADOS



Maritza Man Hing Hablich
Representante Legal

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.

CUMPLIMIENTO DEL CONTENIDO MÍNIMO DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
(Art. 6, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II):

1. Comentarios sobre si las actividades de la Compañía se enmarcan en la ley

Las transacciones efectuadas por la Compañía se enmarcan dentro de las disposiciones de la Ley de Mercado de Valores.

2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Ver Anexo 1.

3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias

El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como contribuyente o como agente de retención o percepción de los tributos, requerido según el Art. 279 de la Ley de Régimen Tributario Interno, será emitido por separado de acuerdo a los requerimientos del Servicio de Rentas Internas.

4. Cumplimiento de las obligaciones establecidas por la ley

A continuación, los comentarios a los aspectos señalados en el artículo 5, Sección I, Capítulo I, Subtítulo I, Título II de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores (actual Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera), referente al mantenimiento de la inscripción de los emisores nacionales con relación a la presentación de información al Organismo de Control:

4.1 Estados financieros semestrales suscritos por el contador y el representante legal. Esta información deberá presentarse en un plazo no superior a los quince días del cierre semestral:

Los estados financieros semestrales al 30 de junio y 31 de diciembre del 2016 fueron presentados el 30 de julio del 2016 y 30 de enero del 2017, respectivamente.



4.2 Estados financieros anuales auditados. Esta información deberá presentarse hasta el 30 de abril del año siguiente:

Los estados financieros auditados del año 2015 fueron presentados dentro del plazo establecido.

4.3 Informe de la administración:

El informe de la administración del año 2015, fue presentado a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el 28 de abril del 2016.

4.4 La información adicional que la Compañía considere necesaria para la cabal comprensión de su situación económica y financiera, pasado y futuro:

Según lo confirmado por la administración no se efectuaron requerimientos adicionales de información.

5. Cumplimiento de medidas correctivas que hubiese sido recomendadas en informes anteriores

No hubo recomendaciones en la auditoría del año anterior.



Ing. Javier García Moscoso
Gerente General



Econ. Martha Chuquiana G.
Contadora

HERRERA CHANG & ASOCIADOS



Maritza Man Hing Hablich
Representante Legal

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña

AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.**CONTENIDO ADICIONAL DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA PARA EMISORES DE VALORES (Art. 13, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II):****1. Contenido adicional del informe de auditoría externa para Emisores de Valores:****1.1 Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el Prospecto de Oferta Pública:**

Durante el 2016 se han pagado las obligaciones según su vencimiento.

1.2 Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores:

Los recursos obtenidos se utilizaron según el Prospecto, es decir, el 80% para inventario y equipos y el 20% para cancelación de pasivos.

1.3 Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas:

Los resultados de nuestra revisión no revelaron observaciones en la determinación de provisiones del capital e intereses.

1.4 Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las Garantías que respaldan la emisión de valores:

La emisión de obligaciones tiene una garantía general. Según la información reportada a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (actual Consejo Nacional de Valores) al 31 de diciembre de 2016 los activos libres de gravamen ascienden a US\$19.798.238. Sobre esta información, consideramos que el saldo de las obligaciones emitidas está razonablemente garantizado.

La Compañía por su propia cuenta, mediante Escritura Pública del 20 de octubre del 2014, procedió a la constitución del Fideicomiso de Flujos Dajahu, cuyo objeto es crear una fuente de pagos de las Obligaciones a partir de los pagos que realicen los clientes seleccionados o adicionales.

1.5 Opinión respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas.

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 presenta saldos en los estados financieros en cuentas por cobrar a empresas vinculadas. Un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Ebesil S.A.	1.157	0
Construkigal S.A.	1.961	114.115
Transportes Ronaljavhu S.A.	79.815	74.610
Victor Jara Zúñiga	0	18.304
Ronald Castro Villacres	359.604	736.657
Total	442.537	943.686
<u>Cuentas por cobrar - largo plazo</u>		
Construkigal S.A.	1.267.384	2.751.016
Negosagro S.A.	226.654	271.799
Total	1.494.038	3.022.815

Este informe tiene como único propósito lo mencionado en el primer párrafo y ha sido preparado exclusivamente para uso de los Accionistas de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, no puede ser distribuido por ningún concepto a terceras personas o entidades.


 Ing. Javier García Moscoso
 Gerente General


 Econ. Martha Chuquiana G.
 Contadora

HERRERA CHANG & ASOCIADOS


 Maritza Man Hing Hablich
 Representante Legal

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña

Febrero 13, 2017

Señores
JUNTA DE POLÍTICA Y REGULACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA
Ciudad

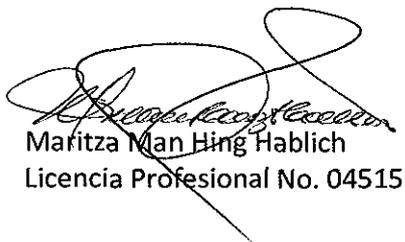
Yo, Maritza Man Hing Hablich, como Gerente General de HERRERA CHANG & ASOCIADOS CIA. LTDA., declaro que el personal de la Compañía no se encuentra comprendido en los siguientes casos, según Art. 197 de la Ley de Mercado de Valores:

- a) No somos miembros del Directorio del Banco Central del Ecuador, Junta Bancaria y Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera; tampoco somos empleados, o funcionarios del Banco Central del Ecuador, de las Superintendencias de Compañías, Valores y Seguros y de Bancos del Ecuador y, de cualquier otra entidad supervisora del mercado de capitales. Tampoco somos miembros de las bolsas de valores o socios, administradores u operadores de las casas de valores o de bancos o sociedades financieras o de cualquier otra entidad que por ley tenga objeto exclusivo;
- b) No somos empresa vinculada a algún emisor conforme a lo establecido en esta Ley;
- c) No tenemos vínculos de subordinación o dependencia con la entidad auditada, o las entidades o empresas vinculadas;
- d) No poseemos, como personas naturales, valores emitidos por la entidad auditada, o el conjunto de sus empresas vinculadas, en forma directa o en el conjunto con otras, por montos superiores a diez mil quinientos quince 60/100 (US\$10.515,60) dólares de los Estados Unidos de América. Así como tampoco tenemos compromisos u opciones de compra o venta sobre dichos valores;
- e) No poseemos como persona jurídica valores emitidos por la entidad auditada, el conjunto de sus empresas vinculadas, por sí mismas o en conjunto con otras, por más del cinco por ciento del activo corriente del emisor o más de treinta y nueve mil cuatrocientos treinta y tres 50/100 (US\$39.433,50) dólares de los Estados Unidos de América, la que fuere mayor. Así como tampoco tenemos compromisos u opciones de compra o venta sobre dichos valores;
- f) No hemos tenido durante el último año, una significativa relación de negocios con la entidad auditada, sus subsidiarias o entidades de sus empresas vinculadas, excepto por auditoría externa efectuada a AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.



- g) No somos cónyuge o conviviente en unión de hecho, de los administradores y comisarios de la entidad auditada y quienes estén con respecto a los administradores y directores de las instituciones reguladas por esta Ley, así como los emisores de valores inscritos en el Registro del Mercado de Valores, dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS


Maritza Man Hing Hablich
Licencia Profesional No. 04515