



Ministerio de Agricultura y Fomento  
INIA  
Instituto Nacional de Desarrollo Agrario

Índice

Estado de los resultados del ejercicio

Estado de resultados financieros

Estado de resultados integrales

# PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S. A. AGROSYLMA

Estado de flujo de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto y otros datos conexos

Información adicional

123

Estado de resultados

127

Estado de resultados financieros

131

Estado de resultados integrales



Calle Alejandro Andrade Coello,  
 Cdia. Unión y Progreso Mz.B -  
 V.3  
 Teléfonos: 5127552  
 E-mail: [info@tfl-ec.com](mailto:info@tfl-ec.com)  
[aagurto@tfl-ec.com](mailto:aagurto@tfl-ec.com)  
 Guayaquil - Ecuador

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Principales políticas contables y notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

- US\$ - Dólares estadounidense
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad



Calle Alejandro Andrade Coello,  
Cda. Unión y Progreso Mz. B –  
V.3  
Teléfonos: 5127552  
E-mail: [info@tfl-ec.com](mailto:info@tfl-ec.com)  
[aaqurto@tfl-ec.com](mailto:aaqurto@tfl-ec.com)  
Guayaquil - Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S. A. AGROSYLMA**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S. A. AGROSYLMA. que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la administración de la Compañía sobre los estados financieros**

2. La Administración de PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S. A. AGROSYLMA. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Calle Alejandro Andrade Coello,  
Cda. Unión y Progreso Mz.B –  
V.3  
Teléfonos: 5127552  
E-mail: [info@tfl-ec.com](mailto:info@tfl-ec.com)  
[aagurto@tfl-ec.com](mailto:aagurto@tfl-ec.com)  
Guayaquil - Ecuador

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión calificada de auditoría.

#### Bases para calificar la opinión

- Según se menciona en la nota 17 a los estados financieros, el registro de las obligaciones por beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año que terminó el 31 de diciembre del 2015 no fueron calculadas por actuarios independientes calificados por la Superintendencia de Compañías.

#### Opinión calificada

- En nuestra opinión, excepto por el efecto del hecho descrito en el párrafo cuarto, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARÍA S.A. AGROSYLMA al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

#### Asuntos que requieren énfasis

- Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores externos cuyo informe de fecha 22 de abril del 2015 contiene opinión con una salvedad.

#### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- Nuestros informes adicionales, establecidos en la Resolución No. CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores y sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

*Tax Financial Leaders del Ecuador TFL S.A.*  
Tax Financial Leaders del Ecuador TFL S.A.  
No. de Registro Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2-796  
Guayaquil, 30 de Abril del 2016

*Ángel Agurto Vásquez*  
C.P.A. Ángel Agurto Vásquez  
Socio  
Registro No. 10.053

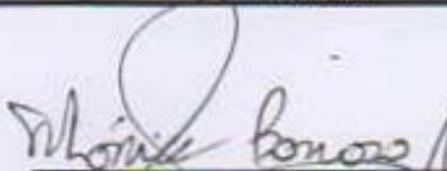
PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A. AGROSYLMA

Estados de Situación Financiera

Expresados en dólares

| Diciembre 31,  | Notas | 2015             | 2014             |
|--|-------|------------------|------------------|
| <b>Activos</b>   |       |                  |                  |
| <b>Activos corrientes:</b>                             |       |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 5     | 197.517          | 167.470          |
| Clientes y otras cuentas por cobrar, neto              | 6     | 1.031.469        | 785.734          |
| Activos por impuestos corrientes                       | 7     | 130.903          | 102.132          |
| Inventarios  | 8     | 860.880          | 1.399.742        |
| Intereses diferidos                                    | 9     | 45.203           | 54.573           |
| <b>Total activos corrientes</b>                        |       | <b>2.265.972</b> | <b>2.509.651</b> |
| <b>Activos no corrientes:</b>                          |       |                  |                  |
| Propiedades, planta y equipos, neto                    | 10    | 1.749.174        | 1.922.570        |
| Cuentas por cobrar a largo plazo                       | 11    | 142.978          | -                |
| Intereses diferidos                                    | 9     | 32.864           | 41.665           |
| <b>Total activos no corrientes</b>                     |       | <b>1.925.016</b> | <b>1.964.235</b> |
| <b>Total de activos</b>                                |       | <b>4.190.988</b> | <b>4.473.886</b> |
| <b>Pasivos y patrimonio neto:</b>                      |       |                  |                  |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                             |       |                  |                  |
| Obligaciones con instituciones financieras             | 12    | 267.188          | 138.896          |
| Títulos valores emitidos                               | 13    | 175.000          | 175.000          |
| Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar      | 14    | 1.701.115        | 1.712.767        |
| Pasivos acumulados                                     | 15    | 67.091           | 65.507           |
| Pasivos por impuestos corrientes                       | 7     | 77.295           | 71.169           |
| Intereses por pagar corrientes                         | 16    | 45.203           | 54.573           |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                        |       | <b>2.332.892</b> | <b>2.217.912</b> |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>                          |       |                  |                  |
| Obligaciones con instituciones financieras largo plazo | 12    | 238.141          | 189.789          |
| Cuentas por pagar a largo plazo                        |       | -                | 422.615          |
| Títulos valores emitidos                               | 13    | 43.750           | 218.750          |
| Obligaciones por planes definidos a empleados          | 17    | 33.042           | 28.045           |
| Intereses por pagar a largo plazo                      | 16    | 32.864           | 41.665           |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                     |       | <b>347.797</b>   | <b>900.864</b>   |
| <b>Total de pasivos</b>                                |       | <b>2.680.689</b> | <b>3.118.776</b> |
| <b>Patrimonio:</b>                                     |       |                  |                  |
| Capital social   | 18    | 180.000          | 180.000          |
| Aportes para futura capitalización                     | 19    | 420.000          | 420.000          |
| Reserva legal  | 20    | 87.758           | 72.239           |
| Resultados acumulados                                  | 21    | 682.871          | 546.438          |
| Resultado del ejercicio                                |       | 139.670          | 136.433          |
| <b>Total patrimonio neto</b>                           |       | <b>1.510.299</b> | <b>1.355.110</b> |
| <b>Total pasivo más patrimonio</b>                     |       | <b>4.190.988</b> | <b>4.473.886</b> |

  
 Ldo. Daniel Eduardo Alarcon Mawyin  
 Representante Legal

  
 C.P.A. Monica del Rocio Bonosso Arellano  
 Contadora

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A. AGROSYLMA**

**Estados de Resultados Integrales**

**Expresados en dólares**

| <u>Años terminados en diciembre 31,</u>                                     | <u>Notas</u> | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|---|--------------|----------------|----------------|
| Ingresos de actividades ordinarias  | 22           | 9.090.965      | 8.571.323      |
| Costo de ventas   | 23           | (8.361.183)    | (7.722.500)    |
| <b>Utilidad bruta</b>   |              | <b>729.782</b> | <b>848.823</b> |
| Otros ingresos  | 24           | 78.227         | -              |
| <b>Gastos de operacionales</b>  |              |                |                |
| Gastos de administración  | 25           | (474.279)      | (526.673)      |
| <b>Utilidad en operación</b>  |              | <b>333.730</b> | <b>322.150</b> |
| Gastos financieros  | 25           | (70.394)       | (73.762)       |
| <b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b> |              | <b>263.336</b> | <b>248.388</b> |
| Participación de trabajadores   | 15           | (39.500)       | (37.258)       |
| Impuesto a la renta   | 7            | (68.647)       | (59.537)       |
| <b>Resultado integral total</b>   |              | <b>155.189</b> | <b>151.593</b> |



**Ledo. Daniel Eduardo Alarcon Mawyin**  
Representante Legal



**C.P.A. Monica del Rocio Bonosso Arellano**  
Contadora

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A. AGROSYLMA**

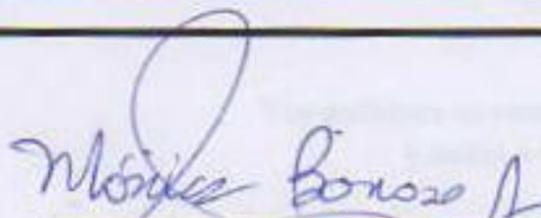
**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto**

(Expresados en dólares)

| Diciembre 31,   | 2015             | 2014             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Capital social</b>                                 |                  |                  |
| Saldo inicial   | 180.000          | 100.000          |
| Aumento de capital                                    | -                | 80.000           |
| <b>Saldo final</b>                                    | <b>180.000</b>   | <b>180.000</b>   |
| <b>Aportes para futura capitalización</b>             |                  |                  |
| Saldo inicial   | 420.000          | 500.000          |
| Transferencia a capital social                        | -                | (80.000)         |
| <b>Saldo final</b>                                    | <b>420.000</b>   | <b>420.000</b>   |
| <b>Reserva legal</b>                                  |                  |                  |
| Saldo inicial   | 72.239           | 56.210           |
| Apropiación de resultado del resultado integral total | 15.519           | 15.160           |
| Corrección de errores                                 | -                | 869              |
| <b>Saldo final</b>                                    | <b>87.758</b>    | <b>72.239</b>    |
| <b>Resultados acumulados</b>                          |                  |                  |
| Saldo inicial   | 546.438          | 423.085          |
| Transferencia de resultado del ejercicio              | 136.433          | 124.222          |
| Corrección de errores                                 | -                | (869)            |
| <b>Saldo final</b>                                    | <b>682.871</b>   | <b>546.438</b>   |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                        |                  |                  |
| Saldo inicial   | 136.433          | 124.222          |
| Transferencia a resultados acumulados                 | (136.433)        | (124.222)        |
| Resultado integral total                              | 155.189          | 151.593          |
| Apropiación de reserva legal                          | (15.519)         | (15.160)         |
| <b>Saldo final</b>                                    | <b>139.670</b>   | <b>136.433</b>   |
| <b>Total patrimonio neto</b>                          | <b>1.510.299</b> | <b>1.355.110</b> |



**Lcd. Daniel Eduardo Alarcon Mawyin**  
Representante Legal



**C.P.A. Monica del Rocio Bonosso Arellano**  
Contadora

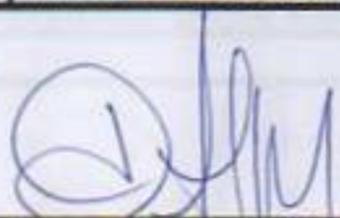
Ver políticas de contabilidad significativas y  
notas a los estados financieros.

## PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A. AGROSYLMA

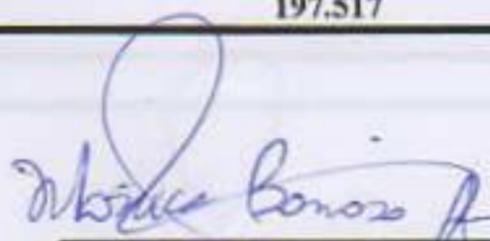
### Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

| Años terminados en diciembre 31,   | 2015            | 2014             |
|--|-----------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>                |                 |                  |
| Efectivo recibido de clientes  | 8.844.557       | 8.341.080        |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros                           | (8.299.746)     | (7.850.395)      |
| Otras entradas y salidas de efectivo                                       | (451.787)       | (41.229)         |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>                 | <b>93.024</b>   | <b>449.456</b>   |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>                |                 |                  |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipos                             | (64.621)        | (368.067)        |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>                 | <b>(64.621)</b> | <b>(368.067)</b> |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>           |                 |                  |
| Efectivo recibido (pagado) de instituciones financieras, neto              | 1.644           | (158.768)        |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento</b> | <b>1.644</b>    | <b>(158.768)</b> |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo       | 30.047          | (77.379)         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                      | 167.470         | 244.849          |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>                | <b>197.517</b>  | <b>167.470</b>   |



\_\_\_\_\_  
Ldo. Daniel Eduardo Alarcón Mawayín  
Representante Legal



\_\_\_\_\_  
C.P.A. Monica del Rocio Bonosso Arellano  
Contadora

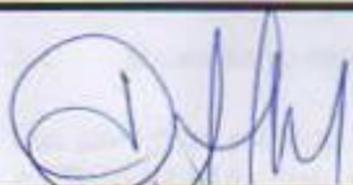
Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A. AGROSYLMA**

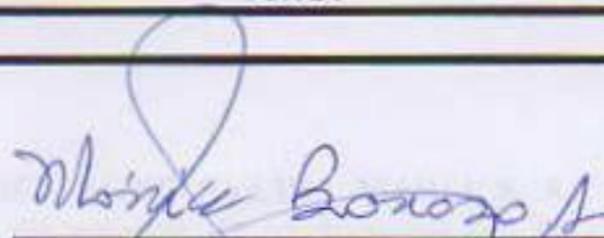
**Conciliación del resultado integral total con el efectivo neto  
provisto por las actividades de operación**

**(Expresadas en dólares)**

| <b>Años terminados en diciembre 31,</b>   | <b>2015</b>   | <b>2014</b>    |
|---|---------------|----------------|
| <b>Resultado integral total</b>   | 155.189       | 151.593        |
| <b>Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto<br/>provisto por las actividades de operación:</b> |               |                |
| Depreciación de propiedad, planta y equipos   | 238.017       | 185.311        |
| Provisión impuesto a la renta   | 68.647        | 59.537         |
| Provisión participación de trabajadores   | 39.500        | 37.258         |
| Provisión para cuentas incobrables  | 673           | 1.729          |
| Pasivos por impuestos diferidos   | -             | -              |
| Otras partidas de ajustes   | -             | 151            |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>   |               |                |
| Incremento en clientes y otras cuentas por cobrar   | (246.408)     | (230.243)      |
| Incremento en activos por impuestos corrientes  | (28.771)      | (33.436)       |
| Disminución en inventarios  | 538.862       | 416.760        |
| (Disminución) incremento en cuentas por cobrar a largo plazo  | (142.978)     | 625.060        |
| Disminución en proveedores y empleados  | (107.092)     | (30.263)       |
| Disminución en cuentas por pagar a largo plazo  | (422.615)     | (734.001)      |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>  | <b>93.024</b> | <b>449.456</b> |



**Ledo. Daniel Eduardo Alarcón Mawyin**  
**Representante Legal**



**C.P.A. Monica del Rocio Bonosso Arellano**  
**Contadora**

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A AGROSYLMA**  
**Principales Políticas Contables**

---

**1. OPERACIONES**

La Compañía Productos del Agro Sylvia María S. A. Agrosylma se constituyó con domicilio principal en el Cantón Yaguachi, Provincia del Guayas, mediante escritura pública el 6 de septiembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil de ese mismo Cantón el 10 de septiembre del 2004, con el objeto principal de dedicarse a la importación, exportación, compra, venta, comercialización y distribución de arroz en cáscara o pilado, banano, cacao, café, algodón, soya, flores, maíz, trigo, palma africana, pimienta, malanga, yuca, piña, melón, mango, entre otros.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en San Jacinto de Yaguachi vía Durán – Yaguachi km 21.5 avenida principal.

Las acciones de **PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S. A. AGROSYLMA.** están distribuidas de la siguiente manera:

| <b>Nombre de los Accionistas</b>          | <b>País</b> | <b>Acciones</b> | <b>%</b>    |
|---|-------------|-----------------|-------------|
| Fernando Javier Alarcón Mawyin            | Ecuador     | 45,000          | 25.00%      |
| Vicente Alberto Alarcón Mawyin            | Ecuador     | 45,000          | 25.00%      |
| Daniel Eduardo Alarcón Mawyin             | Ecuador     | 45,000          | 25.00%      |
| Sylvia María Alarcón Mawyin de Rocafuerte | Ecuador     | 45,000          | 25.00%      |
| <b>Total</b>                              |             | <b>180,000</b>  | <b>100%</b> |

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus Estados Financieros se presenta a continuación:

**2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de **PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S. A. AGROSYLMA.** han sido preparados íntegramente y sin reservas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

**2.2 Cambios en políticas contables y desgloses**

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones, han sido o no adoptadas en estos estados financieros.

- a. Las siguientes Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

| Normas   | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---------------------------------|
| NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas"<br>(Emitida en enero 2014)                | 01-Ene-2016                     |
| NIIF 9 "Instrumentos financieros"<br>(Emitida en julio 2014)                       | 01-Ene-2018                     |
| NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"<br>(Emitida en mayo 2014) | 01-Ene-2018                     |
| NIIF 16 – "Arrendamientos"<br>(Emitida en enero 2016)                              | 1 de Enero de 2019              |

- b. Las siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016:

| Enmiendas  | Aplicación obligatoria a partir de |
|--|------------------------------------|
| NIC 1 "Presentación de estados financieros"<br>(Emitida en diciembre de 2014)  | 01-Ene-2016                        |
| NIC 12 "Impuesto a las ganancias"<br>(Emitida en enero de 2015)  | 01-Ene-2017                        |
| NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles"<br>(Emitida en mayo de 2014)  | 01-Ene-2016                        |
| NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura"<br>(Emitida en junio de 2014)   | 01-Ene-2016                        |
| NIC 27 "Estados financieros separados"<br>(Emitida en agosto de 2014)  | 01-Ene-2016                        |
| NIIF 10 – "Estados financieros consolidados" y NIC 28 – "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"<br>(Emitida en septiembre de 2014) | Por definir IASB                   |
| NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"<br>(Emitida en mayo de 2014)  | 01-Ene-2016                        |

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A AGROSYLMA**  
**Principales Políticas Contables**

| Enmiendas   | Aplicación<br>obligatoria a<br>partir de |
|---|--|
| NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"<br>(Emitida en diciembre de 2014) | 01-Ene-2016                              |

c. Las siguientes son Mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

| Mejoras a las Normas Internacionales de Información<br>Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014           | Aplicación<br>obligatoria a<br>partir de |
|---|--|
| NIIF 5 - "Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas"<br>(Emitida en septiembre de 2014) | 01-Ene-2016                              |
| NIIF 7 - "Instrumentos Financieros: Información a Revelar"<br>(Emitida en septiembre de 2014)                           | 01-Ene-2016                              |
| NIC 19 - "Beneficios a los Empleados"<br>(Emitida en septiembre de 2014)  | 01-Ene-2016                              |
| NIC 34 - "Información Financiera Intermedia"<br>(Emitida en septiembre de 2014)   | 01-Ene-2016                              |

La Administración de la Compañía, considera que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas aplicables a la compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

### 2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el dinero en caja y bancos, así como los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en efectivo y con riesgo poco significativo de cambios en su valor.

## 2.5 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de su probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 6.

## 2.6 Inventarios

Se registra los activos poseídos para ser transformados y vendidos y están conformados por materia prima, productos en proceso, terminados y suministros y materiales.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

## 2.7 Propiedades, planta y equipos

### Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

### Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A AGROSYLMA**  
**Principales Políticas Contables**

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**Método de depreciación y vidas útiles**

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presenta la partida de propiedades, planta y equipos y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

| <u>Activos</u>         | <u>Tasas</u> |
|------------------------|--------------|
| Edificios              | 5%           |
| Maquinaria y equipos   | 10%          |
| Muebles y enseres      | 10%          |
| Vehículos              | 20%          |
| Equipos de computación | 33%          |

**2.8 Deterioro del valor de los activos**

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**2.9 Obligaciones con instituciones financieras**

Se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.10 Obligaciones emitidas**

Se registran los saldos pendientes de pago a los inversionistas de emisiones de obligaciones realizadas por la Compañía. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

---

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los inversionistas (interés explícito).

#### **2.11 Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Son obligaciones de pago de bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas. Las cuentas y documentos por pagos son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de lo contrario son presentados como pasivos no corrientes.

#### **2.12 Provisiones**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente ya sea legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

#### **2.13 Pasivos acumulados**

Se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

#### **2.14 Obligaciones por planes definidos a empleados**

Se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio.

#### **2.15 Impuestos**

Activos por impuestos corrientes.- se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- se registra el impuesto a la renta corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a la renta corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a la renta para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

#### **2.16 Reconocimiento de ingresos**

Se reconocen cuando, como resultado de las transacciones por venta de bienes, se transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía y la transferencia se puede medir fiablemente.

#### **2.17 Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

#### **2.18 Estado de flujos de efectivo**

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

#### **2.19 Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

### **3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

##### **(a) Riesgos de mercado**

##### **Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo**

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

**(b) Riesgo de crédito**

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Respecto de las cuentas por cobrar, no existen concentraciones significativas.

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

**3.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**3.3 Riesgo de Inflación**

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2015 y 2014, fueron de 3,38% y 3,67% respectivamente.

**3.4 Estimación de valor razonable**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

- ✓ Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la Compañía puede acceder a la fecha de medición (nivel 1).

- ✓ Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 en que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- ✓ Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

(a) Provisión por cuentas incobrables

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

(b) Vidas útiles y valores residuales

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

(c) Valor razonable de activos y pasivos

En ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A AGROSYLMA**  
**Notas a los Estados Financieros**

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|  | 31 de Diciembre<br>del 2015 | 31 de Diciembre<br>del 2014 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>       |                             |                             |
| <b>Caja</b>                                      |                             |                             |
| Caja general                                     | 134,722                     | 96,275                      |
| <b>Total Caja</b>                                | <b>134,722</b>              | <b>96,275</b>               |
| <b>Bancos Nacionales</b>                         |                             |                             |
| Banco Pichincha Cta. Cte. # 3279121004           | -                           | 27,102                      |
| Banco Pichincha Cta. de ahorro # 2200470070      | 24,611                      | 24,164                      |
| Banco Produbanco Cta. Cte. # 0202200687-3        | -                           | 18,851                      |
| Banco Produbanco Cta. de ahorro # 12013215790    | 37,181                      | 75                          |
| Banco de Fomento Cta. de ahorro # 0080586018     | 1,003                       | 1,003                       |
| <b>Total Bancos Nacionales</b>                   | <b>62,795</b>               | <b>71,195</b>               |
| <b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b> | <b>197,517</b>              | <b>167,470</b>              |

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan valores en efectivo en caja y valores disponibles en los bancos locales que no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

**6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

|  | 31 de Diciembre<br>del 2015 | 31 de Diciembre<br>del 2014 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Clientes y otros cuentas por cobrar, neto</b>       |                             |                             |
| Clientes (1)   | 710,003                     | 642,696                     |
| Otras cuentas por cobrar (2)                           | 328,566                     | 149,465                     |
|  | 1,038,569                   | 792,161                     |
| (Menos) Provisión para cuentas incobrables             | (7,100)                     | (6,427)                     |
| <b>Total Clientes y otros cuentas por cobrar, neto</b> | <b>1,031,469</b>            | <b>785,734</b>              |

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A AGROSYLMA**  
**Notas a los Estados Financieros**

- (1) Corresponden a facturas pendientes de cobro principalmente por la venta al por mayor y menor de arroz. La antigüedad de la cartera está conformada al cierre del ejercicio 2015 de cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por un monto de US\$ 706,243, correspondiente al 99.00%; y, cuentas por cobrar vencidas más de un año por US\$ 3,760 correspondiente al 1.00%.
- (2) Corresponde a valores entregados como anticipos a proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios, cuentas por cobrar empleados y otras cuentas por cobrar.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

|   | <u>31 de Diciembre<br/>del 2015</u> | <u>31 de Diciembre<br/>del 2014</u> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Saldos al 1 de enero                          | (6,427)                             | (4,698)                             |
| Provisión del año                             | (673)                               | (1,729)                             |
| <b>Total provisión de cuentas incobrables</b> | <b>(7,100)</b>                      | <b>(6,427)</b>                      |

**7. IMPUESTOS**

**7.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|   | <u>31 de Diciembre<br/>del 2015</u> | <u>31 de Diciembre<br/>del 2014</u> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Activos por impuestos corrientes</b>             |                                     |                                     |
| Crédito tributario años anteriores                  | 42,595                              | 17,900                              |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta     | 88,308                              | 84,232                              |
| <b>Total activo por impuestos corrientes (1)</b>    | <b>130,903</b>                      | <b>102,132</b>                      |
| <b>Pasivos por impuestos corrientes</b>             |                                     |                                     |
| Impuesto a la renta por pagar                       | 68,647                              | 59,538                              |
| IVA cobrado y retenciones de IVA por pagar          | 1,629                               | 1,307                               |
| Retenciones en la fuente IR por pagar               | 7,019                               | 10,324                              |
| <b>Total pasivos por impuestos corrientes (2)</b>   | <b>77,295</b>                       | <b>71,169</b>                       |
| <b>Total activos por impuestos corrientes, neto</b> | <b>53,608</b>                       | <b>30,963</b>                       |

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A AGROSYLMA**  
**Notas a los Estados Financieros**

(1) Corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta que no fueron compensadas al cierre del periodo 2015 y 2014.

(2) Corresponden a los valores originados por concepto de impuesto a la renta del ejercicio, de retenciones en la fuente de IVA, retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA en ventas pendientes de pago al cierre del periodo 2015 y 2014.

**7.2. Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente.-**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, fue como sigue:

|   | 31 de Diciembre<br>del 2015 | 31 de Diciembre<br>del 2014 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>                  | 223,836                     | 211,131                     |
| Mas (menos) partidas de Conciliación:                         |                             |                             |
| Gastos No Deducibles  | 6,020                       | 5,237                       |
| <b>Utilidad gravable</b>                                      | <b>229,856</b>              | <b>216,368</b>              |
| <b>Impuesto a la renta causado 22%</b>                        | <b>50,568</b>               | <b>47,601</b>               |
| Anticipo de impuesto a la renta del año<br>(Impuesto mínimo)  | 68,647                      | 59,537                      |
| <b>Impuesto a la renta del periodo</b>                        | <b>68,647</b>               | <b>59,537</b>               |
| Retenciones en la fuente que le realizaron en el<br>ejercicio | (88,308)                    | (84,232)                    |
| Crédito tributario años anteriores                            | (42,595)                    | (17,900)                    |
| <b>Crédito tributario a favor de la empresa</b>               | <b>(62,256)</b>             | <b>(42,595)</b>             |

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A AGROSYLMA**  
**Notas a los Estados Financieros**

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

A partir del año 2010, se debe de considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para los años 2015 y 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$ 68,647 y US\$ 59,537 respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta causado en esos años son de US\$ 50,568 y US\$ 47,601. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 68,647 y US\$ 59,537 equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

### 7.3. Provisión para impuesto a la renta.-

Los movimientos de impuesto a la renta, fueron como sigue:

|  | 31 de Diciembre<br>del 2015 | 31 de Diciembre<br>del 2014 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Crédito tributario al inicio del periodo       | (42,595)                    | (17,900)                    |
| Provisión del periodo                          | 68,647                      | 59,537                      |
| Compensación con retenciones en la fuente      | (88,308)                    | (84,232)                    |
| <b>Crédito tributario al final del periodo</b> | <b>(62,256)</b>             | <b>(42,595)</b>             |

### 7.4 Tasa efectiva

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta, fue como sigue:

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A AGROSYLMA**  
**Notas a los Estados Financieros**

|                                   | 31 de Diciembre<br>del 2015 | 31 de Diciembre<br>del 2014 |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Tasa Impositiva Legal             | 22%                         | 22%                         |
| Variación %                       | 8.67%                       | 6.19%                       |
| <b>Tasa Efectiva del Impuesto</b> | <b>30.67%</b>               | <b>28.19%</b>               |

**8. INVENTARIOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                              | 31 de Diciembre<br>del 2015 | 31 de Diciembre<br>del 2014 |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Inventarios</b>           |                             |                             |
| Materia Prima (1)            | 526,144                     | 1,041,461                   |
| Productos en Proceso         | 69,817                      | 125,188                     |
| Productos Terminados (2)     | 45,337                      | 172,080                     |
| Suministros y Materiales (3) | 219,582                     | 61,013                      |
| <b>Total Inventarios</b>     | <b>860,880</b>              | <b>1,399,742</b>            |

- (1) Corresponde a inventarios de materia prima de arroz en cáscara almacenados en bodega disponible para la producción.
- (2) Corresponde a inventarios de su producto terminado arroz almacenado en bodega disponible para la venta.
- (3) Corresponde a insumos y materiales disponibles almacenados en bodegas para utilización en el proceso de producción de arroz.

**9. INTERESES DIFERIDOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|  | 31 de diciembre<br>del 2015 | 31 de diciembre<br>del 2014 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
|  |                             |                             |

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A AGROSYLMA**  
**Notas a los Estados Financieros**

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| <b>Intereses diferidos</b>                            |               |               |
| Produbanco  | 650           | -             |
| Banco Pacifico  | 63,471        | 54,402        |
| Títulos valores Emitidos                              | 13,946        | 41,836        |
| <b>Total intereses diferidos</b>                      | <b>78,067</b> | <b>96,238</b> |
| <br>  |               |               |
| <b>Menos porción corriente de intereses diferidos</b> | <b>45,203</b> | <b>54,573</b> |
| <br>  |               |               |
| <b>Intereses diferidos a largo plazo</b>              | <b>32,864</b> | <b>41,665</b> |

**10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|  | 31 de Diciembre<br>del 2015 | 31 de Diciembre<br>del 2014 | Tasa anual<br>depreciación |
|--|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| <b>Propiedades, planta y equipos</b>       |                             |                             |                            |
| Terreno                                    | 48,832                      | 48,832                      |                            |
| Edificios                                  | 420,015                     | 420,015                     | 5%                         |
| Maquinarias y equipos                      | 1,695,698                   | 1,665,898                   | 10%                        |
| Vehículos                                  | 194,028                     | 194,028                     | 10%                        |
| Muebles y enseres                          | 2,925                       | 2,925                       | 20%                        |
| Equipos de computación                     | 5,979                       | 5,979                       | 33%                        |
|  | <b>2,367,477</b>            | <b>2,337,677</b>            |                            |
| (Menos) Depreciación acumulada             | (618,303)                   | (415,107)                   |                            |
| <b>Total Propiedades, planta y equipos</b> | <b>1,749,174</b>            | <b>1,922,570</b>            |                            |

Los movimientos del costo y la depreciación acumulada fueron como sigue:

| <b>Costo:</b>       | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
|---------------------|------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero | 2,337,677        | 1,969,610        |
| Adiciones           | 64,621           | 368,067          |
| Retiros             | (34,821)         | -                |
| <b>Saldo final</b>  | <b>2,367,477</b> | <b>2,337,677</b> |

| <b>Depreciación acumulada:</b> | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero            | (415,107)        | (229,796)        |
| Gasto del período              | (238,017)        | (185,311)        |
| Ajuste por retiros             | 34,821           | -                |
| <b>Saldo final</b>             | <b>(618,303)</b> | <b>(415,107)</b> |

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A AGROSYLMA**  
**Notas a los Estados Financieros**

**11. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|   | 31 de diciembre<br>del 2015 | 31 de diciembre<br>del 2014 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Cuentas por Cobrar a Largo Plazo</b>       |                             |                             |
| Cuentas por cobrar varias (1)                 | 142,978                     | -                           |
| <b>Total Cuentas por Cobrar a Largo Plazo</b> | <u>142,978</u>              | <u>-</u>                    |

(1) Corresponde a valores entregados a proveedores de arroz en cáscara por concepto de anticipos, con los cuales no se han suscrito contratos ni existe generación de intereses.

**12. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|   | 31 de diciembre<br>del 2015 | 31 de diciembre del<br>2014 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Obligaciones financieras</b>                         |                             |                             |
| Produbanco (1)  | 104,200                     | -                           |
| Banco del Pacífico (2)                                  | 401,129                     | 328,685                     |
| <b>Total obligaciones financieras</b>                   | <u>505,329</u>              | <u>328,685</u>              |
| <br>  |                             |                             |
| <b>Menos porción corriente del pasivo a largo plazo</b> | <u>267,188</u>              | <u>138,896</u>              |
| <br>  |                             |                             |
| <b>Obligaciones financieras largo plazo</b>             | <u>238,141</u>              | <u>189,789</u>              |

(1) Corresponde a la Operación CAR20200162010000 por un monto de US\$ 35,000 vence el 03 de febrero del 2016 con una tasa del 8.98%; y, la Operación CAR20200162660000 por un valor de US\$ 69,200 vence el 15 de febrero del 2016 con una tasa del 8.98%.

(2) Incluye Operación 40077370 por un valor de US\$ 62,914 vence el 28 de noviembre del 2016 con una tasa de interés del 9.76%; la Operación 40089162 por un monto de US\$ 66,340 vence el 10 de septiembre del 2017 con una tasa de interés 8.95%; la Operación 40068903 por un valor de US\$ 126,875 vence el 01 de junio del 2019

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A AGROSYLMA**  
**Notas a los Estados Financieros**

con una tasa de interés del 10.23%; y, la Operación 40080573 por un monto de US\$ 145,000 vence el 21 de febrero del 2020 con una tasa de interés del 8.76%.

**13. TITULOS VALORES EMITIDOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|  | 31 de diciembre<br>del 2015 | 31 de diciembre<br>del 2014 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Títulos valores emitidos</b>                            |                             |                             |
| Títulos valores emitidos (1)                               | 218,750                     | 393,750                     |
| <b>Total títulos valores emitidos</b>                      | <b>218,750</b>              | <b>393,750</b>              |
| <b>Menos porción corriente de títulos valores emitidos</b> | 175,000                     | 175,000                     |
| <b>Títulos valores emitidos a largo plazo</b>              | <b>43,750</b>               | <b>218,750</b>              |

(1) Corresponde al saldo por pagar de capital por la primera emisión de obligaciones de Clase A, Serie 1 por un importe de US\$ 700,000 con garantía general a una de interés fija del 8.50% anual, amortizables trimestralmente (capital e interés) con un plazo de hasta 1440 días (4 años). El objeto de esta emisión fue la adquisición de maquinarias el 57% de la emisión y para capital de trabajo el 43% de la emisión. Al 31 de diciembre la calificación que obtuvo esta primera emisión de obligaciones, según informe de ICRE del Ecuador Calificadora de Riesgo S. A., fue de "AA-" (Doble A menos) correspondiente a valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general. La categoría de calificación descrita incluye el signo de menos (-) que indica que la calificación puede descender a la categoría inmediata inferior.

**14. PROVEEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|  | 31 de Diciembre<br>del 2015 | 31 de Diciembre<br>del 2014 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto</b> |                             |                             |
| Proveedores locales (1)  | 1,428,883                   | 971,822                     |

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A AGROSYLMA**  
**Notas a los Estados Financieros**

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Otras cuentas por pagar (2)  | 417,232          | 740,945          |
| <b>Total Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto</b> | <b>1,701,115</b> | <b>1,712,767</b> |

(1) Corresponde a los valores pendientes de pago a proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios, los cuales no devengan intereses y serán canceladas dentro del período corriente.

(2) Corresponde a anticipo de clientes, obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; y, otras cuentas por pagar.

**15. PASIVOS ACUMULADOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                                   | 31 de Diciembre<br>del 2015 | 31 de Diciembre<br>del 2014 |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Pasivos Acumulados</b>         |                             |                             |
| Beneficios Sociales (1)           | 27,591                      | 28,249                      |
| Participación de Trabajadores (2) | 39,500                      | 37,258                      |
| <b>Total Pasivos Acumulados</b>   | <b>67,091</b>               | <b>65,507</b>               |

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a las provisiones de decimo tercer sueldo, decimo cuarto sueldo y vacaciones del personal que labora en la Compañía.

(2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades contables.

**16. INTERESES POR PAGAR**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                            | 31 de diciembre<br>del 2015 | 31 de diciembre<br>del 2014 |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Intereses por pagar</b> |                             |                             |

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A AGROSYLMA**  
**Notas a los Estados Financieros**

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| Produbanco  | 650           | -             |
| Banco del Pacífico                                    | 63,471        | 54,402        |
| Títulos valores Emitidos                              | 13,946        | 41,836        |
| <b>Total intereses por pagar</b>                      | <b>78,067</b> | <b>96,238</b> |
| <br>  |               |               |
| <b>Menos porción corriente de intereses por pagar</b> | <b>45,203</b> | <b>54,573</b> |
| <br>  |               |               |
| <b>Intereses por Pagar a Largo Plazo</b>              | <b>32,864</b> | <b>41,665</b> |

**17. OBLIGACIONES POR PLANES DEFINIDOS A EMPLEADOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|  | 31 de Diciembre<br>del 2015 | 31 de Diciembre<br>del 2014 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Obligaciones por planes definidos a empleados</b>       |                             |                             |
| Desahucio (1)  | 24,227                      | 19,230                      |
| Jubilación Patronal (2)                                    | 8,815                       | 8,815                       |
| <b>Total Obligaciones por planes definidos a empleados</b> | <b>33,042</b>               | <b>28,045</b>               |

(1) Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(2) Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador.

El registro de las obligaciones por beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio no fueron calculadas por actuarios independientes calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

**18. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 180.000 acciones ordinarias suscritas y pagadas con valor nominal de US\$1.00 cada una. La participación accionaria está distribuida entre sus accionistas, con el 25%

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A AGROSYLMA**  
**Notas a los Estados Financieros**

cada uno: Fernando Javier Alarcón Mawyin, Vicente Alberto Alarcón Mawyin, Daniel Eduardo Alarcón Mawyin; y, Sylvia María Alarcón Mawyin de Rocafuerte.

**19. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a los aportes recibidos de los accionistas por US\$ 420,000 entregados para futuros aumentos de capital.

**20. RESERVA LEGAL**

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

**21. RESULTADOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados acumulados ascienden a US\$ 682,871 y US\$ 546,438, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, capitalización de la Compañía y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, entre otros.

**22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|   | <b>31 de Diciembre<br/>del 2015</b> | <b>31 de Diciembre<br/>del 2014</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Ingresos de actividades ordinarias</b>       |                                     |                                     |
| Ventas netas productos por quintal (1)          | 7,816,012                           | 8,539,659                           |
| Venta de productos empaquetados                 | 1,274,953                           | 31,664                              |
| <b>Total Ingresos de actividades ordinarias</b> | <b>9,090,965</b>                    | <b>8,571,323</b>                    |

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía generó ingresos principalmente por la venta de arroz en quintales.

**PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A AGROSYLMA**  
**Notas a los Estados Financieros**

**23. COSTO DE VENTAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|  | 31 de Diciembre<br>del 2015 | 31 de Diciembre<br>del 2014 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Costo de Venta</b>                              |                             |                             |
| Costo de producción                                | 8,363,968                   | 7,810,344                   |
| Inventario inicial de productos terminados         | 172,080                     | 42,697                      |
| Compra de productos no producidos por la compañía  | 44,718                      | 41,539                      |
| <b>Producto terminado disponible para la venta</b> | <b>8,580,766</b>            | <b>7,894,580</b>            |
| Inventario final de productos terminados           | (219,583)                   | (172,080)                   |
| <b>Total Costo de Venta</b>                        | <b>8,361,183</b>            | <b>7,722,500</b>            |

**24. OTROS INGRESOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                                      | 31 de Diciembre<br>del 2015 | 31 de Diciembre<br>del 2014 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Otros ingresos</b>                |                             |                             |
| Otros servicios (1)                  | 38,941                      | -                           |
| Utilidad en venta de activo fijo (2) | 39,286                      | -                           |
| <b>Total otros ingresos</b>          | <b>78,227</b>               | <b>-</b>                    |

- 1) Corresponden a otros servicios agrícolas
- 2) Corresponden a ingresos por la venta de activos fijos.

**25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y FINANCIEROS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|   | 31 de Diciembre<br>del 2015 | 31 de Diciembre<br>del 2014 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Gastos de administración y financieros</b>       |                             |                             |
| Gastos de administración (1)                        | 474,279                     | 526,673                     |
| Gastos financieros                                  | 70,394                      | 73,762                      |
| <b>Total Gastos de administración y financieros</b> | <b>544,673</b>              | <b>600,435</b>              |

- 1) Corresponden principalmente a sueldos, beneficios sociales, honorarios profesionales, repuestos y seguros.

## 26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGER15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

**27. CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2015, a criterio de la Administración de la Compañía, no se mantienen vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivos contingente; o, requieran su revelación.

**28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la administración en marzo del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

**29. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 30 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.