

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con el informe de los auditores independientes)

PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARÍA S. A. AGROSYLMA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral ⁷⁸

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

IASB - Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

US\$ - Dólares Estadounidenses



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

Productos del Agro Sylvia María S. A. Agrosylma;

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Productos del Agro Sylvia María S.A. Agrosylma, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Productos del Agro Sylvia María S. A. Agrosylma, al 31 de diciembre del 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registró las obligaciones por beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo a un cálculo no realizado por actuarios independientes calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, según se menciona en la Nota 18 a los estados financieros adjuntos, en razón de esta circunstancia, no podemos dar razonabilidad de los saldos presentados en estas cuentas.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de Productos del Agro Sylvia María S. A. Agrosylma, de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Representante de:

 **Cruz & Alvarado**
Consultores

www.cruz-alvarado.com.ec

Miembro de:

 **AUDITOOL**
www.auditool.org.ec

www.auditool.org.ec



Otras cuestiones

Los estados financieros de Produccion del Agro Sylvia Maria S. A. Agroslima correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otros auditores que expresaron una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros el 28 de abril del 2017.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad sobre los estados financieros

La administración de Produccion del Agro Sylvia Maria S. A. Agroslima, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la empresa en funcionamiento y utilizando las bases contables de empresa en funcionamiento, salvo que la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

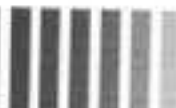
Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido 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 un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración 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 eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, 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 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 llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

Informe sobre otros requerimientos legales

[1] Informe de Cumplimiento Tributario de Productos del Agro Sylvia María S. A. Agrosylma, al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

SALCEDO & ASOC. CIA. LTDA.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 862

Bayron A. Ariza Calles
Socio
No. de Licencia:
Profesional G.11.973

Abril 19 del 2018
Guayaquil, Ecuador

PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARÍA S. A. AGROSYLMA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

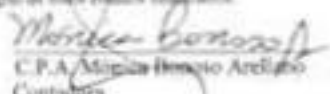
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTA	2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	213,423	318,293
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	934,639	844,483
Inventarios	6	996,743	878,777
Gastos pagados por anticipado	7	21,178	36,442
Activos por impuestos corrientes	8	243,751	227,430
Intereses diferidos corrientes	9	37,993	28,424
Total activos corrientes		2,446,727	2,135,779
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	1,295,699	1,342,624
Intereses diferidos a largo plazo	11	29,074	19,035
Cuentas por cobrar a largo plazo	12	141,978	141,978
Total activos no corrientes		1,566,751	1,723,637
Total activos		4,013,478	3,859,416
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	13	244,510	176,797
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	14	1,184,406	1,427,438
Obligaciones emitidas		-	43,730
Pasivos por impuestos corrientes	8	103,710	80,093
Obligaciones acumuladas	15	82,362	76,309
Intereses por pagar corrientes	16	37,993	28,424
Total pasivos corrientes		1,652,781	1,834,783
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras	17	210,800	214,310
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	17	146,000	52,000
Obligaciones por beneficios definidos	18	48,362	35,444
Intereses por pagar a largo plazo	19	29,074	19,035
Total pasivos no corrientes		493,236	326,789
Total pasivos		2,126,017	2,161,572
PATRIMONIO	21		
Capital social		180,000	180,000
Aporte para futuras capitalizaciones		420,000	420,000
Reserva legal		106,112	106,112
Resultados acumulados		987,732	822,542
Resultado del ejercicio		196,615	185,390
Total del patrimonio		1,890,479	1,693,844
Total del pasivo y patrimonio		4,016,478	3,849,416

Los datos adjuntos I a la 29 son parte integral de estos estados financieros.


Luis Alarcón Marín
Gerente General


C.P.A. Mónica Bonoso Arce
Contadora

PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARÍA S. A. AGROSYLMA

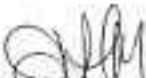
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

	NOTA	2017	2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	22	9,190,728	9,642,132
COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	23	(7,802,037)	(8,627,246)
Utilidad bruta		1,388,691	1,014,886
Otros ingresos		88	70
Gastos de administración	24	(832,719)	(599,658)
Gastos de Ventas	25	(239,484)	(108,154)
Utilidad operacional		316,576	307,144
Gastos financieros	26	(31,573)	(52,640)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		285,003	254,504
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	8	(88,388)	(70,960)
Diferido		-	-
Total		(88,388)	(70,960)
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>196,615</u>	<u>183,544</u>

Las notas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros


Ldo. Daniel Alarcón Marwyn
Gerente General


C.P.A. Mónica Bonoso Arellano
Contadora

PRODUCTOS DEL AGRO S.V. MARIA S. A. AGROSYLMA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Ganancias acumuladas	Resultados acumulados	
					provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre del 2015	180,000	420,000	87,758	458,229	274,643	1,510,500
Más (menos) transacciones durante el año:						
Traspaso del resultado	-	-	-	239,620	-	(139,620)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	283,344
Apropiación de reserva legal	-	-	18,354	-	-	(18,354)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	180,000	420,000	106,112	597,899	274,643	1,697,844
Más (menos) transacciones durante el año:						
Traspaso del resultado	-	-	-	165,190	-	(165,190)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	198,615
Saldo al 31 de diciembre del 2017	180,000	420,000	106,112	763,089	274,643	1,890,439

Las notas 1 a la 29 son parte integral de estos estados financieros


Daniel Narcizo Mabry
Gerente General


Mónica Bazalet
C.P.A. Mónica Bazalet Arce
Contadora

PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARÍA S. A. AGROSYLMA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		196,613	183,344
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación		228,925	204,277
Provisión para cuentas incobrables		43,360	2,136
Otras partidas distintas al efectivo		-	22,277
Cambios netos en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(90,820)	(64,981)
(Aumento) disminución en inventarios		(317,966)	82,103
Distribución (aumento) en gastos pagados por anticipado		18,264	(36,442)
Aumento en activos por impuestos corrientes		(18,321)	(96,527)
Distribución en cuentas por cobrar a largo plazo		-	3,000
Distribución en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		(263,004)	(277,707)
Aumento en pasivo por impuestos corrientes		23,617	2,798
Aumento en pasivos acumulados		3,853	9,218
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo		94,000	22,000
Aumento en obligaciones por beneficios definidos		12,918	2,402
Flujo de efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de operación		(112,285)	439,958
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de maquinarias y equipo		(62,000)	(40,000)
Flujo de efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión		(62,000)	(40,000)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Obligaciones financieras		121,203	(112,222)
Pago de obligaciones emitidas		(43,750)	(175,000)
Flujo de efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación		77,453	(287,222)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(96,832)	112,736
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO			
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		500,293	387,517
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		233,427	500,293

Las notas 1 a la 29 son parte integral de estos estados financieros.


Ldo. Daniel Aracón Mawrin
Gerente General


C.P.A. Mónica Bonoso Aréllano
Contadora

PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARÍA S. A. AGROSILMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Productos del Agro Sylvia María S. A. Agrosilma 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, triangulación, comercialización y distribución de arroz en cáscara o pilado, banano, uñao, café, algodón, soya, flores, maíz, trigo, palma africana, pimienta, malanga, yuca, piña, melón, mango, etc. La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en San Jacinto de Yaguachi Via Durán - Yaguachi km 21.5 avenida principal.

Sus accionistas, con el 25% cada uno son: Fernando Javier Alarcón Mawyin, Vicente Alberto Alarcón Mawyin, Daniel Eduardo Alarcón Mawyin; y, Sylvia María Alarcón Mawyin, todos de nacionalidad ecuatoriana.

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en R.O. No. 94 del 23.XII.09). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

(b) Bases de elaboración-

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

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 datos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Son datos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja y efectivo disponible en bancos locales, así como activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

(e) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen materia prima, productos en proceso, terminados y suministros y materiales, los cuales son reconocidos en los resultados del periodo en el momento de su utilización.

(f) Propiedades, planta y equipo-

(i) Medición en el momento del reconocimiento- Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- (ii) Modificación posterior al reconocimiento: modelo del costo- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Las propiedades 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 desagregación que permite depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Método de depreciación y vidas útiles- El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia 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 presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

- (iv) Retiro o venta de propiedades, planta y equipo- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(j) Obligaciones financieras-

Se registran 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 financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por la menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(h) Obligaciones emitidas-

Se registran los saldos pendientes de pago a los obligacionistas por las 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 obligacionistas (interés implícito).

(i) **Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio es de 15 a 30 días.

Las cuentas y documentos por pagar son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario son presentados como pasivos no corrientes.

(j) **Impuestos.**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

(i) **Impuesto corriente.** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

(ii) **Impuestos diferidos.** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

(k) **Provisiones.**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la 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.

(l) Beneficios a empleados-

- (i) Participación a trabajadores - la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(m) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando 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.

(n) Costos y gastos-

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

(o) Compensación de saldos y transacciones-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes al efectivo consistían en:

	2017	2016
Caja	61,550	172,117
Banco del Pacífico Cta. Cte. # 3913902	137,731	72,733
Banco Produbanco Cta. Cte. # 02022006873	12,044	-
Banco Pichincha Cta. de Ahorro # 2200470070	1	35,240
Banco Produbanco Cta. de Ahorro # 12013215790	1,092	29,160
Banco de Fomento Cta. de Ahorro # 0080586018	1,003	1,003
	<u>213,421</u>	<u>310,253</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los documentos y cuentas por cobrar consistían en:

	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	712,086	496,383
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(8,324)	(4,964)
Subtotal	703,762	491,419
Cuentas por cobrar relacionadas	157	2,790
Cheque postfechados	120,330	-
Cuentas por cobrar empleados	3,037	3,518
Anticipo de proveedores	106,664	346,405
Otras cuentas por cobrar:	689	320
	<u>934,639</u>	<u>844,453</u>

Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y no devenga intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 596,156

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por US\$ 115,930 la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	2017
Entre 1 y 30 días	66,639
Entre 31 y 60 días	49,154
Más de 61 días	137
	<u>115,930</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los inventarios consistían en:

	2017	2016
Materia prima	771,845	335,411
Productos en proceso	86,543	82,748
Productos terminados	72,583	198,877
Suministros y materiales	63,259	61,741
Otros insumos agropecuarios	2,513	-
	<u>996,743</u>	<u>678,777</u>

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos pagados por anticipado consistía en:

	2017	2016
Seguros pagados por anticipado	<u>21,178</u>	<u>36,442</u>

NOTA 8. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2017	2016
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario	-	1,015
Retenciones de impuesto a la renta	245,751	226,415
	<u>245,751</u>	<u>227,430</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	88,388	70,960
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	1,793	2,041
Retenciones de impuesto a la renta	13,529	7,092
	<u>103,710</u>	<u>80,093</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales; la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización; no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2017	2016
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	285,003	254,564
Más (menos)- Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	116,760	56,921
Utilidad gravable	401,763	311,425
Tarifa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>88,388</u>	<u>68,514</u>
Saldo del anticipo pendiente de pago antes de rebaja	73,120	70,960
(-) Rebaja del saldo del anticipo - Decreto Ejecutivo No. 210	(29,248)	-
Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal declarado (1)	<u>43,872</u>	<u>70,960</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe 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.

Con fecha 20 de noviembre del 2017, mediante Decreto Ejecutivo No. 210 el Presidente de la República del Ecuador establece las rebajas del saldo del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017 para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, en base a las siguientes condiciones: rebaja del 100% en el valor a pagar del saldo del anticipo del impuesto a la renta del 2017 cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a US\$ 500,000; rebaja del 60% en el valor a pagar del saldo del anticipo del impuesto a la renta del 2017 cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre US\$ 500,000.01 hasta US\$ 1,000,000; y, rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo del impuesto a la renta del 2017 cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de US\$ 1,000,000.01 o más.

Para el año 2017, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$ 43,872; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 88,388. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 88,388 como impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos de los años 2014 al 2017 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 9. INTERESES DIFERIDOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de intereses diferidos corrientes consistían en:

	2017	2016
Banco del Pacífico	37,993	27,494
Obligaciones emitidas corrientes	-	930
	<u>37,993</u>	<u>28,424</u>

NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto

Los saldos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-dic-2015	Adiciones	Saldos al 31-dic-2016	Adiciones	Saldos al 31-dic-2017
Terreno	48,832	40,000	88,832	-	88,832
Edificios	420,015	-	420,015	-	420,015
Maquinarias y equipos	1,695,700	-	1,695,700	62,000	1,757,700
Vehículos	194,025	-	194,025	-	194,025
Muebles y enseres	2,925	-	2,925	-	2,925
Equipos de computación	6,208	-	6,208	-	6,208
	2,367,708	40,000	2,407,708	62,000	2,469,708
Menos- Depreciación acumulada	(618,534)	(226,550)	(845,084)	(228,925)	(1,074,009)
	<u>1,749,174</u>	<u>(186,550)</u>	<u>1,562,624</u>	<u>(166,925)</u>	<u>1,395,699</u>

Al 31 de diciembre del 2017 se encuentra hipotecado a favor del Banco del Pacífico lote de terreno rústico compuesto de 1.37 cuerdas desmembrada de un lote mayor del Predio San Luis, del Cantón Yaguachi, ubicado en el km 21 de la Vía Durán-Yaguachi, donde funciona la piladora de arroz, ver Nota 13. **OBLIGACIONES FINANCIERAS.**

NOTA 11. INTERESES DIFERIDOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de intereses diferidos a largo plazo consistían en:

	2017	2016
Intereses diferidos a largo plazo (1)	<u>29,074</u>	<u>19,035</u>

(1) Corresponde a los intereses diferidos a largo plazo por las obligaciones financieras mantenidas con el Banco del Pacífico.

NOTA 12. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

	2017	2016
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	<u>141,978</u>	<u>141,978</u>

NOTA 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017, las obligaciones financieras consistían en:

	2017		Vencimiento	Tasa de interés
	Perción Corriente	Largo Plazo		
Banco del Pacífico:				
OP 40096415	16,102	-	Junio-2018	8.76%
OP 40104468	31,363	-	Octubre-2018	9.84%
OP 40068903	36,250	18,125	Junio-2019	9.84%
OP 40097958	17,020	13,888	Julio-2019	9.76%
OP 40131119	88,408	96,591	Noviembre-2019	10.23%
OP 40080573	36,250	45,313	Febrero-2020	8.95%
OP 40130610	19,117	95,883	Octubre-2022	8.95%
	<u>244,510</u>	<u>269,800</u>		

Al 31 de diciembre del 2017, las obligaciones con el Banco del Pacífico están garantizadas con hipoteca sobre propiedades, planta y equipo, ver Nota 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los documentos y cuentas por pagar consistían en:

	2017	2016
Cuentas por pagar proveedores locales	1,041,317	1,035,566
Cuentas por pagar empleados	179	5,557
Obligaciones con el IESS	12,634	12,312
Sobregiros contables	10,407	84,661
Anticipo clientes	80,509	75,632
Otras cuentas por pagar	19,360	213,682
	<u>1,164,406</u>	<u>1,427,410</u>

NOTA 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2017	2016
Décimo tercer sueldo	2,811	2,730
Décimo cuarto sueldo	16,780	16,293
Vacaciones	12,276	12,373
Participación a trabajadores (1)	50,295	44,913
	<u>82,162</u>	<u>76,309</u>

- (1) Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha cancelado L/\$ 44,913 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2016.

NOTA 16. INTERESES POR PAGAR CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de intereses por pagar corrientes consistían en:

	2017	2016
Banco del Pacífico	37,993	27,494
Obligaciones emitidas corrientes	-	930
	<u>37,993</u>	<u>28,424</u>

NOTA 17. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los documentos y cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	2017	2016
Cuentas por pagar accionistas (1)	100,000	-
Otras cuentas por pagar a largo plazo	46,000	52,000
	<u>146,000</u>	<u>52,000</u>

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado por el accionista Sr. Vicente Alarcón Mawyn el mismo que no devenga ninguna tasa de interés.

NOTA 18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	2017	2016
Jubilación patronal	8,815	8,815
Bonificación por desahucio	39,547	26,629
	<u>48,362</u>	<u>35,444</u>

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.

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 jubilación patronal no fue calculado por actuarios independientes calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

NOTA 19. INTERESES POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de intereses por pagar a largo plazo consistían en:

	2017	2016
Intereses por pagar a largo plazo (1)	<u>29,074</u>	<u>19,035</u>

(1) Corresponde a los intereses por pagar a largo plazo por las obligaciones financieras con el Banco del Pacífico.

NOTA 20 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2017	2016
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	213,421	310,253
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	954,639	844,453
Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 12)	141,978	141,978
Total	<u>1,290,038</u>	<u>1,296,684</u>

Pasivos financieros:

Costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 13)	244,510	178,797
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 14)	1,164,406	1,427,410
Obligaciones emitidas corrientes	-	43,750
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 13)	269,800	214,310
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo (Nota 17)	146,000	52,000
	<u>1,824,716</u>	<u>1,916,267</u>

NOTA 21 PATRIMONIO

Capital social- El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 180,000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario, todos los cuales en conjunto representan el ciento por ciento del capital social de la compañía.

Aporte para futuras capitalizaciones- Corresponden a aportes recibidos de los accionistas por US\$ 420,000 entregados para futuros aumentos de capital.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados: Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2017	2016
Ganancias acumuladas distribuíbles	397,899	458,229
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	224,643	224,643
Resultado año anterior	165,190	139,670
Total	987,732	822,542

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF:
Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	2017	2016
Venta de arroz	9,176,598	9,395,572
Venta de otros productos	14,130	246,560
	9,190,728	9,642,132

NOTA 23. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el costo de producción y ventas comprende:

	2017	2016
Costo de Ventas		
Costo de producción:		
Inventario inicial de materia prima	335,411	526,144
Compra de materia prima	7,054,563	7,253,304
Inventario final de materia prima (Nota 6)	(771,845)	(335,411)
Inventario inicial de productos en proceso	82,748	69,817
Mano de obra directa	318,934	260,976
Costos indirectos de fabricación	742,475	920,235
Inventario final de productos en proceso (Nota 6)	(86,543)	(82,748)
Total costo de producción	7,675,743	8,612,317
Inventario inicial de productos terminados	198,877	213,806
Producto terminado disponible para la venta	7,874,620	8,826,123
Inventario final de productos terminados (Nota 6)	(72,583)	(198,877)
Total costo de ventas	7,802,037	8,627,246

NOTA 24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos de administración comprenden:

	2017	2016
Sueldos y salarios	208,143	236,819
Beneficios sociales	61,567	38,893
Mantenimiento y reparaciones	68,540	43,764
Honorarios profesionales	21,936	13,700
Gastos de seguros	54,132	10,367
Contribuciones y otros	23,858	22,281
IVA cargado al gasto	87,736	84,527
Gasto no deducible	110,658	56,921
Servicios básicos	18,353	7,064
Participación a trabajadores	50,295	44,913
Depreciación	48,156	23,788
Otros gastos administrativos	79,345	16,621
	832,719	599,658

NOTA 25. GASTOS DE VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos de ventas comprenden:

	2017	2016
Movilizaciones	8,053	51,115
Comisiones	35,333	36,050
Mantenimiento y reparaciones	1,903	-
Gastos de seguros	2,485	-
Contribuciones y otros	3,995	-
Fundas impresas	122,546	-
Desperdicios, fundas y otros	8,352	-
Publicidad y eventos de ventas	49,319	20,989
Otros gastos de venta	7,498	-
	<u>239,484</u>	<u>108,154</u>

NOTA 26. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos financieros comprenden:

	2017	2016
Intereses	29,051	49,518
Otros gastos financieros	2,522	3,122
	<u>31,573</u>	<u>52,640</u>

NOTA 27. GARANTÍAS

Las obligaciones con el Banco del Pacífico están garantizadas con hipoteca sobre lote de terreno rústico compuesto de 1,37 cuadras desmembrada de un lote mayor del Predio San Luis, del Cantón Yaguachi, ubicado en el km 21.5 de la Vía Durán-Yaguachi, donde funciona la piladora de arroz, en cuyo interior se encuentran secadores y máquinas para pilar y secar arroz, con bodegas para almacenar arroz, oficinas, edificaciones y maquinarias para la comercialización del arroz.

NOTA 28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2018), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración en febrero 05 del 2018 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.