

PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S. A. AGROSYLMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Productos del Agro Sylvia María S. A. Agrosylma se constituyó con domicilio principal en el Cantón Yaguachi, Provincia del Guayas el 6 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.

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 de Rocafuerte, 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 la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que ha sido adoptada en Ecuador. Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de Productos del Agro Sylvia María S.A. Agrosylma comprenden los estados de situación financiera, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF).

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales.

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

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

(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 período 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 medirán 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) Medición 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 período 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 disgregación que permite depreciarlos en el período 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:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

(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.

(g) 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.

(h) 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 imponibles 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 imponibles. 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.

(i) 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.

(j) 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.

(k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(l) 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.

(m) 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 la 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 períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes.

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 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes al efectivo consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo, Equivalente de Efectivo	167.470	244.849

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los documentos y cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes	642.696	469.804
Menos- Provisión para cuentas Incobrables	<u>(6,427)</u>	<u>(4.698)</u>
Subtotal	636.269	465.106
Cuentas por cobrar relacionadas	9.441	5.878
Anticipo de proveedores	140.024	83.871
Otras Cuentas por Cobrar	<u>-</u>	<u>2.365</u>
	<u>785.734</u>	<u>557.220</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.

NOTA 6 . INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima	1.041.461	1.564.439
Productos en proceso	125.188	84.366
Productos terminados	172.080	42.697
Suministros y materiales	<u>61.013</u>	<u>125.000</u>
Total	<u>1.399.742</u>	<u>1.816.502</u>

NOTA 7. INTERESES DIFERIDOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de intereses diferidos corrientes consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses diferidos corrientes	<u>54.342</u>	<u>62.457</u>

NOTA 8. IMPUESTOS:

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario	17.900	5.073
Retenciones de impuesto a la renta	<u>84.232</u>	<u>63.623</u>
Total	<u>102.132</u>	<u>68.696</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	59.538	50,798
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones de impto. renta	<u>11,633</u>	<u>8.807</u>
Total	<u>71.169</u>	<u>59,605</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.

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	211.131	188.821
Más (menos)- Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	<u>5.237</u>	<u>2,535</u>
Saldo utilidad gravable	216.368	191,356
Tasa de impuesto sobre saldo utilidad gravable	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>47.601</u>	<u>42,098</u>

NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Los saldos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-dic-12	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-dic-13	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-dic-14
Terreno	48,832	-	48,832	-	48,832
Edificios	357,267	62,748	420,015	-	420,015
Maquinarias y equipos	1,152,055	169,875	1,321,930	343,968	1,665,898
Vehículos	49,600	120,329	169,929	24,099	194,028
Muebles y enseres	2,130	795	2,925	-	2,925
Equipos de computación	5,979	-	5,979	-	5,979
	1,615,863	353,747	1,969,610	368,067	2,337,677
Menos- Depreciación acumulada	(87,289)	(142,507)	(229,796)	(185,311)	(415,107)
	<u>1,528,574</u>	<u>211,240</u>	<u>1,739,814</u>	<u>182,756</u>	<u>1,922,570</u>

NOTA 10. INTERESES DIFERIDOS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de intereses diferidos a largo plazo consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses diferidos a largo plazo	<u>41,665</u>	<u>44,931</u>

NOTA 11. PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2014, la porción corriente de obligaciones financieras consistían en:

Bancos Locales por operaciones	<u>138.896</u>
--------------------------------	----------------

NOTA 12.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los documentos y cuentas por pagar consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar proveedores locales	971.822	947.484
Obligaciones con el IESS	7.790	5.698
Sobregiros bancarios	37.578	----
Anticipo clientes	49.818	54.644
Otras cuentas por pagar	<u>645.759</u>	<u>650.890</u>
Total	<u>1,712.767</u>	<u>1,658,716</u>

NOTA 13. OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de obligaciones emitidas corrientes consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones emitidas corrientes (1)	<u>175,000</u>	<u>175,000</u>

(1) Corresponde al saldo por pagar a corto plazo del capital por la primera emisión de obligaciones por un monto de US\$ 700,000 amparada con garantía general, la misma que se realizó mediante escritura pública con fecha 28 de septiembre del 2012. Esta primera emisión de obligaciones de Clase A, Serie 1 fue realizada con plazo de 1440 días (4 años) a una tasa de interés fija del 8.50%, la devolución del capital se lo realiza en 16 pagos iguales cada trimestre vencido, el pago de intereses se lo realiza trimestralmente sobre el saldo de capital existente (16 cupones). El destino de los recursos recibidos está destinado el 57% para adquisición de maquinarias; y, el 43% para capital de trabajo. La calificación que obtuvo esta primera emisión de obligaciones, según informe de Class International Rating 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.

NOTA 14. INTERESES POR PAGAR CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de intereses por pagar corrientes consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses por pagar corrientes (1)	<u>54,342</u>	<u>62,457</u>

(1) Corresponde a los intereses por pagar a corto plazo por las obligaciones financieras con los Bancos US\$ 26,451 e intereses por la primera emisión de obligaciones de US\$ 27,891.

NOTA 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	32,499	31,269
Participación a trabajadores por pagar	<u>36,837</u>	<u>33,321</u>
Total	<u>69,336</u>	<u>64,590</u>

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 2013, la Compañía ha cancelado US\$ 33,321 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2013.

NOTA 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2014, las obligaciones financieras consistían en USD\$ 189,789.

NOTA 17. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los documentos y cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar accionistas (1)	422,616	422,616
Fernando Alarcón Cedeño	---	<u>734,000</u>
Total	<u>422,616</u>	<u>1,156,616</u>

NOTA 18. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bonificación por desahucio	19,230	19,079
Jubilación patronal	<u>8,815</u>	<u>8,815</u>
Total	<u>28,045</u>	<u>27,894</u>

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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.

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.

NOTA 19. INTERESES POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de intereses por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses por pagar a largo plazo (1)	<u>41,665</u>	<u>44,931</u>

(1) Corresponde a los intereses por pagar a largo plazo por la obligación financiera con el Banco del Pacífico de US\$ 27,719 e intereses por la primera emisión de obligaciones de US\$ 13,945.

NOTA 20.- OBLIGACIONES EMITIDAS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de obligaciones emitidas no corrientes consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones emitidas no corrientes (1)	<u>218,750</u>	<u>393,750</u>

(1) Corresponde al saldo por pagar a largo plazo del capital por la primera emisión de obligaciones por un monto de US\$ 700,000.

NOTA 21. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 100,000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital Social	<u>180,000</u>	<u>100,000</u>

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancias (Pérdidas) acumuladas Distribuibles	198,442	68,815
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	224,643	224,643
Resultado año anterior	124,223	129,627
Ajuste por error contable	<u>(869)</u>	<u>-</u>
Total	<u>546,438</u>	<u>423,085</u>

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 acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de bienes	<u>8,571,324</u>	<u>6,504,891</u>

NOTA 23. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS:

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el costo de producción y ventas consistían en

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de producción:	<u>7,722.500</u>	<u>5,579.017</u>

NOTA 24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos de administración consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de Administración:	<u>563.931</u>	<u>619,095</u>

NOTA 25. GASTOS FINANCIEROS:

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos financieros consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos Financieros :	<u>73,762</u>	<u>117,957</u>

NOTA 26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (18 de Febrero del 2015), no se han emitido ningún hecho.

NOTA 27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración el 18 de Marzo 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.



Daniel Alarcón Mawyin
GERENTE GENERAL



Cpa. Mónica Bonoso Arellano
CONTADORA GENERAL
Reg. 8.228