

**ARROCERA EL REY S.A. ARROREY**

Estados Financieros por el año terminado el  
31 de diciembre de 2016  
e Informe de los Auditores Independientes

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado de Situación Financiera	5 - 6
Estado de Resultados Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 36

Abreviaturas:

NIC: Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
ARROCERA EL REY S.A ARROREY

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Arrocera El Rey S.A. ARROREY que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Arrocera El Rey S.A. ARROREY al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Arrocera El Rey S.A. ARROREY de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

## **Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los 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 negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

## **Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 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 intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin

embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser 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 respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*WENS CONSULTING & AUDITING*

SC-RNAE -815

Marzo 22, 2017



Whimpper Narváez S.

Socio

Registro # 22.611

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

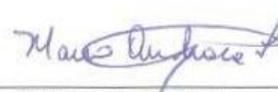
		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	15,472	522,065
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	1,253,027	1,647,990
Inventarios	6	6,078,550	7,095,477
Activos por impuestos corrientes	11	<u>24,214</u>	<u>49,369</u>
Total activos corrientes		<u>7,371,263</u>	<u>9,314,901</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedades, planta y equipos	7	3,829,076	4,075,578
Activos intangibles		<u>2,590</u>	<u>5,103</u>
Total activos no corrientes		<u>3,831,666</u>	<u>4,080,681</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>11,202,929</b></u>	<u><b>13,395,582</b></u>

Ver notas a los estados financieros

---



Sr. Carlos Vargas Guevara  
Gerente General



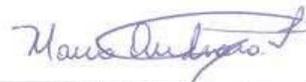
C.P.A. Marco Andraca León  
Contador General

	Notas	Diciembre 31,	
		2016	2015
(en U.S. dólares)			
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	1,583,208	2,184,621
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	306,408	1,454,299
Pasivos por impuestos corrientes	11	7,620	29,668
Provisiones	9	<u>106,242</u>	<u>136,540</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,003,478</u>	<u>3,805,128</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	544,000	626,976
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	3,958,562	3,908,952
Obligación por beneficios definidos	12	<u>176,504</u>	<u>125,111</u>
Total pasivos no corrientes		<u>4,679,066</u>	<u>4,661,039</u>
Total pasivos		<u>6,682,544</u>	<u>8,466,167</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	4,132,000	4,132,000
Reserva legal		36,673	36,673
Resultados acumulados		<u>351,712</u>	<u>760,742</u>
Total patrimonio		<u>4,520,385</u>	<u>4,929,415</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>11,202,929</u></b>	<b><u>13,395,582</u></b>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Carlos Vargas Guevara  
Gerente General



C.P.A. Marco Andraca León  
Contador General

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		10,038,711	12,562,309
COSTO DE VENTAS	14	<u>(9,038,289)</u>	<u>(10,632,364)</u>
MARGEN BRUTO		1,000,422	1,929,945
OTROS INGRESOS		110,717	37,122
GASTOS:			
Gastos de administración y ventas	14	(1,068,086)	(1,403,969)
Gastos financieros	14	<u>(319,907)</u>	<u>(255,814)</u>
Total gastos		<u>(1,387,993)</u>	<u>(1,659,783)</u>
UTILIDAD NETA (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(276,854)	307,284
Menos gastos por impuesto a la renta corriente	11	<u>(132,176)</u>	<u>(120,440)</u>
UTILIDAD NETA (PERDIDA) Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(409,030)	186,844

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Carlos Vargas Guevara  
Gerente General

  
C.P.A. Marco Andraca León  
Contador General

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

	<u>Capital Social</u>	Aportes para Aumento de <u>Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
			(en U.S. dólares)		
Saldos al 1 de enero de 2015	1,000	4,131,000	5,944	604,627	4,742,571
Utilidad neta	0	0	0	186,844	186,844
Aumento de capital	4,131,000	(4,131,000)	0	0	0
Apropiación a reserva legal	0	0	30,729	(30,729)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2015	4,132,000	0	36,673	760,742	4,929,415
Pérdida	0	0	0	(409,030)	(409,030)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>4,132,000</u>	<u>0</u>	<u>36,673</u>	<u>351,712</u>	<u>4,520,385</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Sr. Carlos Vargas Guevara  
Gerente General

  
C.P.A. Marcó Andraca León  
Contador General

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

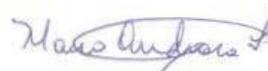
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	10,346,725	12,617,928
Pagado a proveedores y a empleados	(9,925,623)	(12,151,052)
Impuesto a la renta	(132,176)	(120,440)
Otros ingresos	122,512	37,122
Intereses pagados	<u>(160,240)</u>	<u>(255,814)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>251,198</u>	<u>127,744</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(84,025)	(228,307)
Venta de Activos Fijos	<u>11,000</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(73,025)</u>	<u>(228,307)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias	0	739,112
Obligaciones por Desahucio	(380)	0
Pagos de obligaciones a largo plazo	<u>(684,386)</u>	<u>(214,606)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(684,766)</u>	<u>524,506</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Incremento (disminución) neta durante el año	(506,593)	423,943
Saldos al comienzo del año	<u>522,065</u>	<u>98,122</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><b>15,472</b></u>	<u><b>522,065</b></u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Carlos Vargas Guevara  
Gerente General



C.P.A. Marco Andraca León  
Contador General

## ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY es una compañía anónima constituida en el Ecuador, mediante Resolución No. 697 del 5 de Febrero del 2009, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil, el 24 de Marzo de 2009. Las oficinas y su domicilio principal se encuentran en el recinto "La Condencia" en el Km. 13.5 Vía Salitre frente a la urbanización Compostela, del cantón Daule.

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY es una empresa dedicada a procesar, transformar e industrializar el grano de arroz, en todas sus fases para su posterior comercialización en el mercado nacional.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene 45 empleados, que se encuentran distribuidos en personal administrativo y de producción.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

#### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### 2.1. *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### 2.2. *Bases de preparación*

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada 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. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 "Inventarios" o el valor en uso de la NIC 36 "Deterioro de los Activos".

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:

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: Insumos 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: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

### 2.3. *Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes*

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

### 2.4. *Bancos*

Representan saldos en cuentas corrientes bancarias locales. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

### 2.5. *Cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado

Las cuentas por cobrar, incluyen principalmente clientes locales, anticipos a proveedores y préstamos a empleados, las cuales son valorizadas a valor nominal.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables son registradas como gastos en el Estado de Resultados Integral y su determinación es realizada mediante un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas con el objeto de disminuir el valor de las cuentas por cobrar comerciales y reflejarlas a su valor probable de realización. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en sus flujos de efectivo.

### 2.6. *Inventarios*

Los inventarios corresponden principalmente a: arroz húmedo en cáscara, seco y limpio en cáscara, pilado y procesado así como materiales e insumos consumidos en el proceso de producción, los cuales son valorizados a su costo de adquisición o valor neto de realización, el menor.

Los inventarios son valuados utilizando el método del costo promedio ponderado. Los inventarios de materias primas, producto en proceso y productos terminados son medidos según las unidades de materias primas para la realización del costeo. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

La Compañía determina los importes que son excluidos del costo de los inventarios, los cuales son reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, y son los siguientes:

- Los costos de distribución
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su condición de venta o realización.

Al cierre de cada periodo se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias, efectuando los ajustes en aquellos casos en que el costo de adquisición resultare mayor que el precio de venta menos los gastos asociados para ejecución de la venta.

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor y son valuados de acuerdo con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## 2.7. *Otros Activos*

Corresponde principalmente a anticipos a proveedores y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

## 2.8. *Activos por impuestos corrientes*

Corresponden principalmente a: retenciones en la fuente y de anticipos de impuestos a la renta efectuados por los clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

## 2.9. *Propiedades, planta y equipos*

Las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Se clasificará como propiedades, planta y equipos a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como propiedades, planta y equipos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por la entidad
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un periodo contable
- Generen beneficios económicos futuros a la Compañía
- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- La Compañía mantenga el control de estos activos.

### 2.9.1. *Medición en el momento del reconocimiento*

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan a su costo de compra menos depreciación y deterioro.

El costo inicial de propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha; así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipos comprende:

- a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.
- d) Las reparaciones y mantenimiento mayores que se realicen de manera periódica y que son necesarios para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gastos a medida que se incurran. Solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica, estos se asimilan como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

### 2.9.2. *Retiro o venta de propiedades, planta y equipos*

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

### 2.9.3. *Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales*

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación, es registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

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

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedad, planta y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del periodo contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y posible valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Compañía, aquellos bienes de propiedades planta y equipo que no van a ser transferidos o vendidos no están sujetos a un valor de rescate; por lo cual, no es necesario establecer valor residual.

Adicionalmente, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de la propiedad, planta de su ubicación actual.

## 2.10. *Activos Intangibles*

Los activos intangibles corresponden a: licencias y software, que se encuentran registrados al costo de adquisición, tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización acumulada y deterioro.

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y se cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Un activo es identificable si:

- Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarde relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación;
- Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro del valor.

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calcula por el método de línea recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

No se determina ningún valor residual de estos activos por parte de la administración de la Compañía ya que no se enajenan o venden.

#### 2.11. *Deterioro del valor de los activos tangibles*

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

## 2.12. *Préstamos*

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos 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 sobre la que se informa.

## 2.13. *Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*

Las cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: anticipos de clientes, obligaciones patronales y tributarias son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

## 2.14. *Pasivos por impuestos corrientes*

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

### 2.14.1. *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 son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

### 2.14.2. *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 las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

#### 2.14.3. *Impuestos corrientes y diferidos*

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

#### 2.15. *Provisiones*

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

#### 2.16. *Beneficios a los empleados*

El costo de los beneficios definidos - Jubilación patronal es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Para el efecto, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones, tales como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentados en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las nuevas mediciones, que comprendan a ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

#### 2.17. *Participación a trabajadores*

La Compañía reconoce un pasivo y 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 vigentes.

#### 2.18. *Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias*

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de arroz y sus derivados, menos las devoluciones o descuentos existentes dentro del periodo. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b) sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;
- c) el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;
- d) los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

#### 2.19. *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 haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

El costo de producción incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra de materia prima hasta la transformación de producto terminado, incluyendo aquellos gastos que involucren material de embalaje, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

Los gastos de ventas corresponden sueldos y comisiones de vendedores, publicidad, promociones, gastos de fletes y otros gastos en los que se incurre para finalizar la venta y la entrega del producto.

## 2.20. Estado de Flujos de Efectivo

Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el Directo.

## 2.21. 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 una 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.

## 2.22. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observa la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 32 "Instrumentos Financieros - Presentación" y NIC 39 "Instrumentos Financieros - Reconocimiento y Medición" son clasificados como activos financieros para documentos y cuentas por cobrar. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

### 2.22.1. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.-

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

El ingreso por intereses, incluyendo los intereses implícitos, se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de interés resultare inmaterial. El periodo de crédito para la venta de bienes es de 30 días.

#### 2.22.2. *Préstamos y Cuentas por cobrar*

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

#### 2.22.3. *Baja en cuentas de un activo financiero*

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control

#### 2.23. *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía*

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

##### 2.23.1. *Pasivos financieros*

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.24. *Baja en cuentas de un pasivo financiero*

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

## 2.25. Normas nuevas y revisadas en medición del valor razonable y revelaciones

### NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 desde el periodo anterior. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por periodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el periodo comparativo 2014.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros de ARROCERA EL REY S.A. ARROREY.

### Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del periodo, la utilidad integral y el resultado integral total.

### NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, desde el ejercicio económico anterior.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la

contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

Desde el 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva (nota 12).

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes 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. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

#### 3.1. *Deterioro de activos*

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro en el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo 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 cargo 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.

### **3.2. Provisiones para obligaciones por Beneficios definidos**

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

### **3.3. Impuesto a la renta corriente**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

### **3.4. Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración**

Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por la Gerencia General de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible; y en ciertos casos del nivel 1 no se encuentran datos disponibles por lo cual, la compañía utiliza tasadores cualificados independientes para llevar a cabo la valoración. La comisión de valoración trabaja en estrecha colaboración con los peritos externos debidamente calificados para establecer las técnicas de valoración adecuadas y variables del mercado y el modelo. La Gerencia General reporta hallazgos de la comisión de valoración de la junta de directores de la Compañía cada trimestre para explicar la causa de las fluctuaciones en el valor razonable de los activos y pasivos.

#### 4. BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales, las cuales no generan intereses.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Clientes	628,412	849,337
Partes relacionadas (Nota 16)	12,420	13,777
Compañías relacionadas (Nota 16)	69,479	207,767
Fomentistas	472,664	574,908
Anticipos a proveedores	140,913	130,745
Funcionarios y Empleados	15,594	15,916
Provisión para cuentas incobrables	<u>(86,455)</u>	<u>(144,460)</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,253,027</u></b>	<b><u>1,647,990</u></b>

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a facturas por ventas de arroz seco y limpio, semillas y fertilizantes con vencimientos promedios entre 30 y 60 días plazo, las cuales no generan intereses.

El detalle de los vencimientos de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Por vencer, corrientes	673,104	797,124
<u>Vencidos:</u>		
Entre 01 y 30 días	13,100	33,764
Entre 31 y 60 días	0	0
Entre 61 y 90 días	0	0
Más de 90 días	<u>24,107</u>	<u>18,449</u>
<b>Total</b>	<b><u>710,311</u></b>	<b><u>849,337</u></b>

Compañías Relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden principalmente a facturas por venta de arroz viejo a la relacionada Distribuciones y Representaciones El Rey Disrey Cía. Ltda., con vencimientos promedios entre 30 y 60 días plazo, las cuales no generan intereses.

Fomentistas.- Representan anticipos entregados a proveedores de arroz que serán liquidados entre 90 y 160 días plazo.

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	(144,460)	(131,279)
Provisión del año	<u>58,005</u>	<u>(13,181)</u>
Saldo final	<u>(86,455)</u>	<u>(144,460)</u>

*Anticipo a Proveedores*- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden valores entregados para la compra de materia prima y materiales, los cuales serán liquidados en Enero del año siguiente.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de la cuenta inventarios es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos en proceso	5,799,234	6,798,821
Productos terminados	166,155	163,949
Materiales e insumos	<u>113,161</u>	<u>132,707</u>
Total	<u>6,078,550</u>	<u>7,095,477</u>

*Productos en proceso*: Representan 10,723,991 kilogramos de arroz húmedo, sucio, seco y limpio.

*Productos terminados*: Representan 192,123 kilogramos de arroz pilado y procesado disponible para ser comercializado en el mercado local.

*Materiales e Insumos*: Representan principalmente los materiales que se utilizan para la producción del arroz pilado y procesado para ser comercializado en el mercado local, además se registran repuestos y materiales para el mantenimiento de las maquinarias.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	5,076,996	5,007,145
Depreciación acumulada	<u>(1,247,920)</u>	<u>(931,567)</u>
Total	<u>3,829,076</u>	<u>4,075,578</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos, edificios e instalaciones	2,051,514	2,108,169
Maquinarias y equipos	1,566,572	1,798,681
Vehículos	38,377	44,867
Muebles y enseres	5,227	4,821
Equipos de computación	619	1,097
Construcciones en curso	<u>166,767</u>	<u>117,943</u>
Total	<u>3,829,076</u>	<u>4,075,578</u>

En el año 2016, los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Terrenos, edificios e instalaciones	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Construcciones en curso	Total
<i>(en U.S. dólares)</i>							
<u>Costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,278,132	2,323,459	165,739	12,743	10,280	74,485	4,864,838
Adquisiciones	0	166,890	0	0	1,434	69,152	237,476
Ventas/Bajas	0	(86,000)	0	0	0	0	(86,000)
Reclasificación	0	16,526	0	0	0	(25,695)	(9,169)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,278,132	2,420,875	165,739	12,743	11,714	117,942	5,007,145
Adquisiciones	0	10,499	23,401	1,300	0	48,825	84,025
Ventas/Baja	0	0	(14,174)	0	0	0	(14,174)
Reclasificación	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,278,132	2,431,374	174,966	14,043	11,714	166,767	5,076,996

	Edificios e instalaciones	Maquinarias, Equipos y moldes	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computo	Construcciones en curso	Total
<i>(en U.S. dólares)</i>							
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(113,309)	(409,318)	(83,724)	(5,337)	(6,958)	0	(618,646)
Ventas y/o bajas	0	21,017	0	0	0	0	21,017
Gasto por depreciación	(56,654)	(233,892)	(37,148)	(2,585)	(3,659)	0	(333,938)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(169,963)	(622,193)	(120,872)	(7,922)	(10,617)	0	(931,567)
Ventas y/o bajas	(56,654)	(242,609)	(24,457)	(894)	(478)	0	(325,092)
Gasto por depreciación	0	0	8,740	0	0	0	8,740
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(226,617)	(864,802)	(136,589)	(8,816)	(11,095)	0	(1,247,920)
Saldo Neto al 31 de diciembre de 2016	2,051,514	1,566,572	38,377	5227	619	166,767	3,829,076

Al 31 de diciembre de 2016, las adquisiciones incluyen principalmente la potenciación de la máquina procesadora por US\$48,825 y un vehículo por US\$23,401.

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	262,952	1,419,980
Accionistas ( <i>Nota 16</i> )	3,958,562	3,908,952
Anticipos de clientes	28,057	16,161
Empleados	0	0
Otras	<u>15,399</u>	<u>18,158</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,264,970</u></b>	<b><u>5,363,251</u></b>
Clasificación:		
Corriente	306,408	1,454,299
No corriente	<u>3,958,562</u>	<u>3,908,952</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,264,970</u></b>	<b><u>5,363,251</u></b>

*Proveedores locales.*- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluyen principalmente facturas con vencimientos de hasta 30 días por compra de arroz cáscara, semillas y fertilizantes, las cuales no devengan intereses.

*Cuentas por pagar accionistas.*- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representa préstamos recibido de accionista por un valor total de US\$3.9 millones, los cuales serán pagaderos a su vencimiento en doce años plazo y devenga el 4% de interés efectivo anual, según contrato de préstamo firmado con el accionista.

## 9. PROVISIONES

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	35,311	38,100
Participación trabajadores	0	54,227
Obligaciones con el IESS	13,309	16,702
Intereses por pagar	<u>57,622</u>	<u>27,511</u>
<b>Total</b>	<b><u>106,242</u></b>	<b><u>136,540</u></b>

*Beneficios sociales.*- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

*Intereses por pagar.*- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan valores por préstamos con instituciones financieras locales a una tasa fija de interés que varía entre el 9.76% y 7.50%; los cuales son pagados al vencimiento.

## 10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Terceros( Nota 16)	544,000	544,000
Préstamos bancarios	<u>1,583,208</u>	<u>2,267,594</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,127,208</u></b>	<b><u>2,811,594</u></b>
Clasificación:		
Corriente	1,583,208	2,184,621
No corriente	<u>544,000</u>	<u>626,976</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,127,208</u></b>	<b><u>2,811,597</u></b>

*Terceros.-* Representan préstamos con terceros de los cuales US\$144,000 generan una tasa de interés fija del 10%, y US\$400,000 que no devengan intereses, y que se prevé serán cancelados en el año 2017.

*Préstamos bancarios.-* Representan préstamos con instituciones financieras locales a una tasa fija de interés que oscila entre el 8.95% y 9.15%; con periodos de vencimiento entre 1 y 2 años.

Durante el 2016, no se han producido por parte de la Compañía incumplimientos en las condiciones contractuales de los préstamos, que autoricen al prestamista a reclamar el inmediato pago de la obligación.

## 11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

### 11.1. Los activos y pasivos del año corriente

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones de impuesto a la renta	24,214	49,369
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado	201	73
Retención en la fuente de Impuesto a la Renta	5,086	25,885
Retenciones en la fuente del IVA	<u>2,333</u>	<u>3,710</u>
<b>Total</b>	<b><u>7,620</u></b>	<b><u>29,668</u></b>

### 11.2. Gastos de impuesto a la renta corriente

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.

Durante el año 2016 y 2015, la Compañía registró US\$132,176 y US\$120,440 respectivamente, como gasto corriente de impuesto a la renta, los cuales correspondieron a valores calculados de anticipos de impuesto a la renta en los referidos años. En los años 2016 y 2015, las retenciones en la fuente fueron superiores a los valores calculados como anticipos de impuesto a la renta, lo cual originó crédito tributario en ambos años.

En el año 2016, el valor de crédito tributario por retenciones en la fuente correspondiente al año 2016 de US\$87,525 y un crédito tributario de años anteriores por un valor de US\$49,368 fueron compensados con el pasivo de impuesto a la renta de US\$132,176.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2016.

### 11.3. Aspectos Tributarios

#### Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos el 22% a partir del año 2013.

#### Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incremente del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 12. OBLIGACION DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las provisiones por jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal (1)	134,805	86,970
Desahucio	<u>41,699</u>	<u>38,141</u>
<b>Total</b>	<b><u>176,504</u></b>	<b><u>125,111</u></b>

- (1) Representa provisión para jubilación patronal establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que hubieren 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	125,111	95,838
Costos de los servicios del período corriente	49,451	17,963
Costo por intereses	7,743	6,232
Pérdidas actuariales	(4,578)	3,176
Beneficios pagados	(380)	(370)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(843)	(75)
Costos por servicios pasados	0	4,735
Ganancias sobre reducciones	<u>0</u>	<u>(2,388)</u>
Saldos al fin del año	<u>176,504</u>	<u>125,111</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondiente.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. La tasa de incremento salarial promedio en los últimos tres años ha sido del 3%.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales de los años 2016 y 2015 contemplan una tasa de descuento del 6.31% y 6.54%, respectivamente. Esto debe de corresponder a los años 2016 y 2015

### 13. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el patrimonio de la Compañía es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Capital social	4,132,000	4,132,000
Reserva legal	36,673	36,673
Resultados acumulados	<u>351,712</u>	<u>760,742</u>
Total	<u>4,520,385</u>	<u>4,929,415</u>

**Capital Social.**- Al 31 de diciembre de 2016, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$4,132,000, dividido en 4,132,000 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

El 4 de Enero de 2013, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital social en US\$4,131,000, mediante aporte de los accionistas de terreno y edificios por US\$2 millones, maquinarias y equipos por US\$2 millones, y otros activos fijos por US\$131,000. Este aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 25 de mayo de 2015, bajo la resolución No. 30742.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>N°</u> <u>Acciones</u>	<u>Participación</u>	<u>N°</u> <u>Acciones</u>	<u>Participación</u>
Carlos Vargas Guevara	3,018,450	73%	3,018,450	73%
José Vargas Guevara	371.100	9%	371.100	9%
Luis Vargas Guevara	371.225	9%	371.225	9%
Mentor Vargas Guevara	<u>371.225</u>	<u>9%</u>	<u>371.225</u>	<u>9%</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,132,000</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>4,132,000</u></b>	<b><u>100%</u></b>

**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.**- Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a utilidades acumuladas desde el año 2009 hasta la fecha, las cuales se encuentran disponibles para su distribución a los accionistas.

#### 14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Costo de ventas	9,038,289	10,632,364
Gastos de administración y ventas	1,068,086	1,403,969
Gastos financieros	<u>319,907</u>	<u>255,814</u>
<b>Total</b>	<b><u>10,426,282</u></b>	<b><u>12,292,147</u></b>

Un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	267,127	337,404
Beneficios sociales y otros	189,785	237,790
Depreciación y amortización	54,333	59,076
Participación a trabajadores	0	54,227
Honorarios a profesionales	24,828	56,071
Servicios básicos	26,949	27,762
Mantenimiento y reparaciones	61,544	58,220
Impuestos y contribuciones	63,372	22,542
Seguridad	76,080	68,186
Suministros y materiales	28,530	40,902
Movilización y transporte de mercadería	3,890	8,649
Promoción y publicidad	1,128	0
Otros	<u>270,520</u>	<u>433,140</u>
Total gastos	1,068,086	1,403,969
Costo de ventas	9,038,289	10,632,364
Gastos financieros	<u>319,907</u>	<u>255,814</u>
<b>Total</b>	<b><u>10,426,282</u></b>	<b><u>12,292,147</u></b>

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 15.1. *Gestión de Riesgos Financieros*

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

#### 15.1.1. *Riesgo en las Tasas de Interés*

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

### 15.1.2. *Riesgo de Crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas principalmente por personas naturales. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionado con los clientes no excedió del 5% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 2% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

El riesgo de crédito de los fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son bancos con calificaciones crediticias altas asignadas por agencias locales de calificación crediticia.

### 15.1.3. *Riesgo de Capital*

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene un índice de endeudamiento especificado de 46% determinado como la proporción de la deuda financiera neta y el patrimonio.

### 15.1.4. *Categorías de Instrumentos Financieros*

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos Financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	15,472	522,065
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 5)	<u>1,253,027</u>	<u>1,647,990</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,268,499</u></b>	<b><u>2,170,055</u></b>
<i>Pasivos Financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	4,264,970	5,363,251
Préstamos (Nota 10)	<u>2,127,208</u>	<u>2,811,597</u>
<b>Total</b>	<b><u>6,392,178</u></b>	<b><u>8,174,848</u></b>

#### 15.1.5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

#### 15.2. Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

15.2.1. Mercado activo: precios cotizados.- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

15.2.2. Mercado no activo: técnica de valuación.- Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

### 16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(US Dólares)</u>	
<u>Chávez Balseca Olga Janneth</u>		
Venta de Arroz	<u>19,409</u>	<u>24,873</u>
<u>Núñez Vargas Carlos Alberto</u>		
Venta de Arroz	<u>61,738</u>	<u>92,916</u>
<u>Distribuciones y Representaciones El Rey Disrey Cía. Ltda.</u>		
Venta de Arroz	<u>1,843,845</u>	<u>2,269,078</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del año sobre el que se informa:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
<u>Partes relacionadas :</u>		
Chávez Balseca Olga Janneth	1,298	2,155
Núñez Vargas Carlos Alberto	<u>11,122</u>	<u>11,622</u>
Total	<u>12,420</u>	<u>13,777</u>
<u>Compañías relacionadas :</u>		
Distribuciones y Representaciones El Rey Disrey Cía. Ltda.	<u>69,479</u>	<u>207,767</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
<u>Accionista:</u>		
Vargas Guevara Carlos Ceciliano	<u>3,958,562</u>	<u>3,908,952</u>

No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo con respecto a cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

**16.1. Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- 16.1.1. Mercado activo: precios cotizados.- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en, las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.
- 16.1.2. Mercado no activo: técnica de valuación.- Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

#### **17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (22 de Marzo, 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **18. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 serán aprobados por la administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.

---