

CARozELI S.A.

Informe sobre el examen de los estados financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

<u>INDICE DE CONTENIDO</u>	<u>Página</u>
SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA	
Dictamen de los auditores independientes	1 – 3
SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros	9 – 31

ABREVIATURAS UTILIZADAS:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
No.	-	Número
R.O.	-	Registro OfICIAL
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
ORI	-	Otros Resultados Integrales
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
LRTI	-	Ley de Régimen Tributario Interno
RALRTI	-	Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno
MAGAP	-	Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CARozELI S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **CARozELI S.A.**, los que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en US Dólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.
4. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Guayaquil

Ciudad del Río, Puerto Santa Ana
Edificio The Point P. 25, Of. 2509
Teléfono: +593 (4) 3728370

Quito

Avenida de los Shyris y Suecia
Edificio Rinazzo Plaza Piso 4, Of. 409
Tel.: +593 (2) 3331027 | 2262908

ohm@ohmecuador.com | www.ohmecuador.com | www.ggi.com



GGI
INDEPENDENT MEMBER

Bases para opinión de auditoría con salvedades:

5. No obtuvimos respuesta a la solicitud de confirmación enviada a Banco Internacional, respecto a las operaciones bancarias, saldos y otra información sobre la cuenta corriente que mantiene la Compañía con esta institución. Esta situación limita nuestras conclusiones sobre la validez de los saldos reportados y la existencia de pasivos no registrados al 31 de diciembre del 2015.
6. Como se menciona en la **Nota E (2)** a los estados financieros, el 27 de agosto del año 2015, la Compañía adquirió 2 lotes de terreno por el monto de US\$70,366; el anticipo para esta adquisición fue entregado al vendedor en el ejercicio económico 2014. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha reclasificado como activo fijo estos inmuebles.
7. Mediante escritura pública otorgada por la Notaria Primera del Cantón Samborondón el 27 de agosto del 2015, **CARozELI S.A.** adquirió un lote de terreno y edificación ubicada en el Cantón Daule, por el monto de US\$356,998. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha registra como activo fijo este bien inmueble.

Opinión de auditoría con salvedades:

8. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 5 al 7 "*Bases para opinión de auditoría con salvedades*", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **CARozELI S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes descritas en la Nota B.

Párrafo de énfasis:

9. De acuerdo al cronograma de implementación emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, **CARozELI S.A.** debió adoptar Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes, a partir del 1 de enero del 2012, utilizando como año de transición el ejercicio económico 2011. Para ello, la Compañía debió analizar el impacto del cambio de normativa y determinar los ajustes resultantes de la adopción, registrándolos en su patrimonio como ajustes de adopción por primera vez de NIIF. Como se menciona en la **Nota A** de los estados financieros, bajo el subtítulo "*Bases de preparación de los Estados Financieros*", la Compañía no realizó el proceso de adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), de acuerdo al cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros por lo que no se identifican ajustes en el patrimonio. La Administración considera que los efectos de su adopción y transición respecto a la normativa contable anterior (Normas Ecuatorianas de Contabilidad) no son significativos.

Información sobre otros requisitos legales:

10. Nuestras conclusiones sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015, se emite por separado en un informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Esto en cumplimiento a la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de julio del 2016.



13 de mayo del 2016
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
RNAE - 833
Guayaquil, Ecuador



Chafiq Mahauad
Licencia Profesional
No. 1037-14-1327366

SECCIÓN II

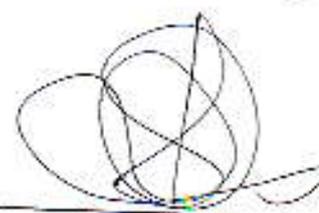
ESTADOS FINANCIEROS

CARozELI S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresados en USDólares)

4

Activo	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	D	50.931	227.672
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento			655.876
Cuentas por cobrar comerciales		2.402	14.400
Activos por impuestos corrientes		19.659	22.856
Otros activos corrientes	E	233.932	123.234
		<u>306.924</u>	<u>1.044.038</u>
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipo	F	201.632	205.108
		<u>201.632</u>	<u>205.108</u>
Total del Activo		<u>508.556</u>	<u>1.249.146</u>
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones bancarias			545.017
Cuentas por pagar comerciales		5.580	456.234
Obligaciones con la administración tributaria	G	70.721	31.182
Pasivos por provisión a trabajadores	H	21.038	8.705
Otros pasivos corrientes	I	304.441	180.426
		<u>401.780</u>	<u>1.221.564</u>
Patrimonio			
Capital social		800	800
Aporte para futuras capitalizaciones		4.593	4.593
Reservas		1.147	1.147
Resultados acumulados		100.236	21.042
	J	<u>106.776</u>	<u>27.582</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>508.556</u>	<u>1.249.146</u>


Ab. Elio Lomas
Gerente General

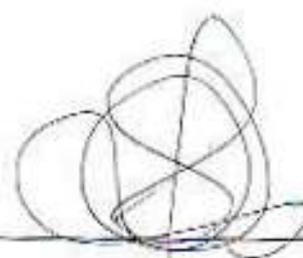

CPA. Maria Lourdes Aspiaz
Contador

Vea notas a los estados financieros

	Notas	Años terminados al Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	K	269.687	2.012.484
Costo de ventas			(1.800.026)
Utilidad bruta		269.687	212.458
Gastos administrativos	L	(87.673)	(170.058)
Utilidad operativa		182.014	42.400
Gastos financieros		(18.818)	(21.988)
Otros gastos		(51.724)	
Otros ingresos		28.061	24.968
Utilidad antes de impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades		139.533	45.380
Participación de trabajadores en la utilidades	M	(20.930)	(6.807)
Impuesto a la renta	N	(39.409)	(27.104)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		79.194	11.469



Ab. Elio Lomas
Gerente General



CPA. Maria Lourdes Aspíazo
Contador

CARZELI S.A.

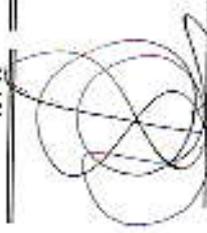
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresados en USDólares)

6

	Notas	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2014		800			10.720	11.520
Resultado del ejercicio 2014					11.409	11.409
Aporte para futuras capitalizaciones			4.593			4.593
Constitución de reserva legal				1.147	(1.147)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014		800	4.593	1.147	21.042	27.582
Resultado del ejercicio 2015					79.194	79.194
Saldo al 31 de diciembre del 2015	J	800	4.593	1.147	100.236	106.776



Ab. Elío Lomas
Gerente General



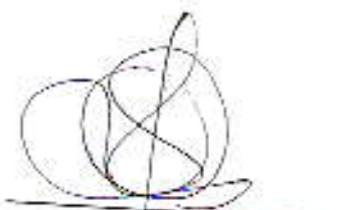
CPA. María Lourdes Aspiazo
Contador

CAROZELI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresados en USDólaros)

7

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2015	2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido de clientes		281.685	2.006.968
Efectivo pagado a proveedor y empleados		(604.913)	(1.649.473)
Gastos financieros		(18.818)	(21.988)
Otros gastos		(51.724)	-
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(393.770)	335.507
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo		(20.402)	(209.186)
Inversión en certificados de depósito	F	655.876	(655.876)
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de inversión		635.474	(865.062)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Financiamiento recibido (Pagos) de obligaciones bancarias		(545.017)	545.017
Préstamos recibidos de accionistas		180.358	73.183
Financiamiento con partes relacionadas, neto		(53.786)	87.786
Aporte de accionistas para futuras capitalizaciones			4.593
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(418.445)	710.579
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO		(176.741)	181.024
Saldo del efectivo al inicio del año	D	227.672	46.648
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		50.931	227.672


Ab. Elió Lomas
Gerente General


CPA. Maria Lourdes Aspiazó
Contador

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
UTILIDAD DEL EJERCICIO		79.194	11.469
Partidas conciliatorias:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	F	23.878	25.327
Baja de propiedad, planta y equipo			34.791
Provisión de participación de trabajadores	H (1)	20.930	6.807
Provisión impuesto a la renta del ejercicio	G (1)	39.318	8.618
		<u>163.320</u>	<u>87.012</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:			
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales		11.998	7.369
Disminución en inventarios			165.254
(Aumento) en otras cuentas deudoras		(107.501)	(120.938)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar		(450.654)	189.437
Aumento en otras cuentas acreedoras		(10.933)	7.373
		<u>(557.090)</u>	<u>248.495</u>
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(393.770)</u>	<u>335.507</u>


Ab. Elio Tomás
Gerente General


CPA. María Lourdes Aspíazo
Contador

A. **CARozELI S.A.:**

Antecedentes:

La Compañía se constituyó mediante escritura pública inscrita en la ciudad de Guayaquil, el 21 de abril del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de julio del 2009. Su domicilio principal de la Compañía se encuentra en la Ciudadela Los Ceibos, Avenida Segunda 321 y Calle Decima.

Su actividad principal es la compra y venta de arroz. La comercialización de este producto la realiza directamente la Compañía. Como negocios complementarios, presta asesoría eventual a productores de arroz sobre calidad. Hasta el año 2014, la Compañía realizó actividades relacionadas con la compra y venta de derivados de hierro (chatarra).

Moneda de presentación:

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en éstas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000. Las cifras de los estados financieros se presentan redondeadas a números enteros.

Bases de preparación de los Estados Financieros:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías y Valores, emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2006.

CARozELI S.A. no realizó el proceso de adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), de acuerdo al cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros por lo que no se identifican ajustes en el patrimonio. La Administración considera que los efectos de su adopción y transición respecto a la normativa contable anterior (Normas Ecuatorianas de Contabilidad) no son significativos.

Para efectos de registro y preparación de estados financieros, la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías emitida el 12 de enero del 2011, establece que se considera como PYMES una compañía que cumpla con las siguientes 3 condiciones:

A. **CAROZELI S.A.:** (Continuación)

- Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado).

En vista que **CAROZELI S.A.** cumple con los lineamientos establecidos para su definición como PYMES, aplica como marco contable NIIF para las PYMES

Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros que se adjuntan con corte al 31 de diciembre del 2015, fueron emitidos por la Administración con las autorizaciones correspondientes el 21 de abril del 2016, los mismos que posteriormente serán presentados a la Gerencia y a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Medición:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido preparados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por los activos financieros que se miden bajo el costo amortizado y los activos fijos a su valor razonable.

El método de costo amortizado: es el importe que se determina igualando los flujos de efectivo esperados menos cualquier disminución, descuento, comisión o deterioro.

El valor razonable: es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. Se lo determina de diferentes maneras:

- **Nivel 1:** Precios cotizados en mercados activos públicos, para partidas comparables que la Compañía puede acceder a la fecha de medición.
- **Nivel 2:** Precios cotizados en mercados activos y no activos, para partidas comparables incluyendo la información distinta al precio, como tasas de interés o plazos definidos contractualmente.
- **Nivel 3:** Precios no cotizados en mercados activos, se utilizarán la información no cotizada para medir el valor razonable.

En la Nota B, "Resumen de las políticas contables más significativas" se explica el método aplicado para cada una de las cuentas.

A. **CARZELI S.A.:** (Continuación)

Elaboración de estados financieros y reportes:

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios y societarios.

Estos estados financieros no incluyen instrumentos de deuda o de patrimonio que se negocien en un mercado público, ni tampoco la actividad principal de la Compañía es el mantener activos en calidad de fiduciaria, debido a esto es considerada dentro del grupo de pequeñas y medianas entidades, según lo establecido en los párrafos 1.2 y 1.3 de la Sección 1 de las NIIF para PYMES.

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluye información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del periodo corriente, en cumplimiento de lo establecido en el párrafos 3.14 de la Sección 3 de las NIIF para PYMES.

Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía, son uniformes con el año anterior y para todas las transacciones similares, a menos que la naturaleza y condiciones de alguna transacción difiera significativamente, en tal caso se aplicará una política contable diferente, como lo establece el párrafo 10.7 de la Sección 10 de las NIIF para PYMES.

Negocio en Marcha:

Al cierre de cada ejercicio, la Administración evalúa la capacidad de la Compañía para continuar con sus operaciones en base a la hipótesis de Negocio en marcha, es decir que está en funcionamiento y continuara su actividad dentro del futuro previsible.

Cuando el resultado de la evaluación determina la existencia de incertidumbres significativas sobre las operaciones futuras del negocio, estas deben ser reveladas, según lo establecido en los párrafos 3.8 y 3.9 de la Sección 3 de las NIIF para PYMES.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración no ha identificado ningún indicio que pudiera significar incertidumbre sobre su continuación como negocio en marcha y no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones.

A. **CAROZELI S.A.:** (Continuación)

Como un factor de análisis adicional, la Administración considera el indicador Altman Z, el cual calcula las probabilidades de que una empresa pueda continuar como negocio en marcha mediante la combinación lineal de 5 ratios financieros, ponderados por coeficientes. Al 31 de diciembre del 2015, los indicadores de la Compañía mantienen una puntuación estándar (Z) de 3.07 (3.02 para el año 2014) que, en aplicación de este método, se encuentran en una zona de seguridad financiera favorable (*Altman Z considera que esta zona de seguridad se encuentra a partir de una puntuación estándar $Z > 2.60$*). La disminución significativa en ventas y total de activos es el resultado de que los accionistas resolvieron concentrar las actividades operativas de la Compañía en la comercialización de arroz y esperan un repunte en ventas durante el primer semestre del año 2016.

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período.

La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

B. **RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

1. **Instrumentos financieros:**

El párrafo 11.3 de la Sección 11 de las NIIF para PYMES, establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo, cuentas por cobrar y otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar y otros.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

1.1. Activos financieros:

La Sección 11 de las NIIF para PYMES establece el tratamiento para la presentación de efectivo, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones en acciones preferentes no convertibles y acciones preferentes u ordinarias sin opción de venta. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Efectivo: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía presenta al efectivo por separado, en cumplimiento de lo establecido en el párrafo 4.2 de la Sección 4 de las NIIF para PYMES, cuya moneda es el dólar de los estados unidos de américa, de alta liquidez; los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones.

Cuentas por cobrar comerciales: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes originados en la prestación venta de bienes; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha cumplido con la entrega del bien y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura y, posteriormente, se mide al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, en cumplimiento del párrafo 11.14 de la Sección 11 de las NIIF para PYMES, utilizando una cuenta correctiva con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable. Así mismo, la Administración no considera necesario la estimación de provisión para cuentas incobrables.

Otras cuentas por cobrar: Se reconoce como tales las cuentas por cobrar empleados y los anticipos entregados a proveedores. Se miden por el importe inicial entregado y recibido respectivamente, y posteriormente se devengan en base al cobro y entrega de los proyectos.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa la posibilidad de alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor, estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable, como lo establecen los párrafos 11.21 y 11.22 de la Sección 11 de las NIIF para PYMES.

Baja en cuentas:

Como lo establece el párrafo 11.33 de la Sección 11 de las NIIF para PYMES, los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.
- La entidad, a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a la propiedad significativos, ha transferido el control del activo a otra parte, y éste tiene la capacidad práctica de vender el activo en su integridad a una tercera parte no relacionada.

1.2. Pasivos Financieros:

La Sección 11 de las NIIF para PYMES establece el tratamiento para la presentación de pasivos financieros. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Obligaciones Bancarias: Se registran a su valor razonable que no difiere de su valor razonable, pues están emitidas a tasa vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales las cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los acuerdos contractuales de fondos, bienes o servicios, medidos al valor razonable y posteriormente, al costo amortizado. Para ello se utiliza el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 11.36 al 11.38 de la Sección 11 de las NIIF para PYMES, los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos deben reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

2. Planta y Equipos:

2.1. Reconocimiento inicial:

Un bien es considerado activo fijo siempre que es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros asociados con este bien y que su costo pueda ser medido con fiabilidad, como lo establece el párrafo 17.4 de la Sección 17 de las NIIF para PYMES.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden: maquinarias, vehículos, muebles y enseres, equipos de computación, sistemas y software; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera, según lo establece el párrafo 17.9 al 17.13 de la Sección 17 de las NIIF para PYMES.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de los activos mencionados. Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

2.2. Depreciación:

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurren.

Al término de cada periodo, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento de los párrafos 17.16 al 17.23 de la Sección 17 de las NIIF para PYMES.

La vida útil estimada para sus activos fijos y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>CUOTA ANUAL</u>
Maquinarias	10	10%
Vehículos	5	20%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de computación	3	33.33%
Sistemas y software	10	10%

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

El importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración ha considerado no necesario determinar un valor residual para sus activos, dado que no espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

2.3. Baja de activo fijo:

La Compañía da de baja los activos fijos reconocidos como tales, la utilidad o pérdida originada por la baja de activos fijos es reconocida contra resultados del ejercicio, como lo establece los párrafos 17.27 y 17.28 de la Sección 17 de las NIIF para PYMES.

3. Deterioro del valor de los activos no financieros:

A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en la Sección 27 de las NIIF para PYMES, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado del resultado en la clasificación de activo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios.

4. Impuesto a las ganancias:

La Compañía determina el impuesto a la renta en base a las leyes tributarias vigentes en el país, reconoce este impuesto de acuerdo con lo establecido en la Sección 29 de las NIIF para PYMES, la misma que establece que el impuesto corriente y el impuesto diferido sea reconocido contra resultados del ejercicio, a excepción de los cargos por impuesto diferido relacionados con partidas que se reconocen en el patrimonio contra Otros Resultados Integrales se presentan también en Otros Resultados Integrales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reporta partidas relacionadas con impuestos reconocidas en Otros Resultados Integrales.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

4.1. Impuesto corriente:

Se los reconoce como pasivo, cuando se determina un importe que se espera pagar, en la medida que no haya sido liquidado en el período que corresponde, y como un activo cuando se determina un importe que se espera recuperar o compensar en el futuro, utilizándolo como crédito tributario, en la medida que sea probable la recuperación, en cumplimiento de lo establecido en los párrafos 29.4 al 29.8 de la Sección 29 de las NIIF para PYMES.

Este importe mencionado depende de la base imponible, la misma que se calcula desde la utilidad (pérdida) contables sumando y restando partidas conciliatorias, de acuerdo a los lineamientos establecidos en las leyes tributarias vigentes. El impuesto a la renta causado se lo determina aplicando la tasa del 22% sobre la base imponible.

5. Provisiones y contingencias:

De acuerdo con el párrafo 21.4 de la Sección 21 de las NIIF para PYMES, se reconocerá una provisión (pasivo) en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimiento y sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las notas a los Estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

6. Beneficios a empleados:

Se reconocen como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a la Sección 28 de las NIIF para PYMES cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios a empleados corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación.

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

6.1. Beneficios corrientes:

Las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados se reconocen como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes.

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía se acumulan liquidándose en la fecha correspondiente, que no es superior a un año.

6.2. Beneficios a largo plazo o post-empleo:

De acuerdo con los conceptos presentados en los párrafos 28.9 al 28.10 de la Sección 28 de las NIIF para PYMES, los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos. El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleadores están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.
- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó el servicio para la Compañía.

Estos beneficios a largo plazo se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha registrado provisión por Beneficios a largo plazo, debido a que el personal contratado es cíclico y de alta rotación.

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

6.3. Beneficios por terminación:

De acuerdo con los párrafos 28.32 al 28.35 de la Sección 28 de la NIIF para PYMES, se reconocen beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Rescindir el vínculo que le une con un empleado antes de la fecha normal de retiro; o
- Proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria.

Los beneficios por terminación, a los que está comprometida una entidad, son demostrables cuando tiene un plan formal detallado para efectuarla y no existe posibilidad realista de retirar la oferta. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha registrado provisión por Beneficios por terminación, debido a que el personal contratado es cíclico y de alta rotación,

7. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros serán obtenidos por la Compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

7.1. Venta de bienes:

Como lo establece el párrafo 23.10 de la Sección 23 de las NIIF para PYMES, se reconocerán ingresos por venta de bienes, cuando se cumplan cada una de las siguientes condiciones:

- Se hayan transferido al comprador todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.
- La entidad no conserve el control sobre estos bienes.
- El importe de la venta pueda ser medido con fiabilidad.
- Sea probable obtener beneficios económicos futuros.
- Los costos relacionados a la venta puedan ser medidos con fiabilidad.

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

7.2. Prestaciones de servicio:

Como lo establece el párrafo 23.14 de la Sección 23 de las NIIF para PYMES, se reconocen considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el cual se informa. El resultado de la transacción puede estimarse con fiabilidad, cuando:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad;
- Los costos ya incurridos en la prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

8. Gastos:

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

9. Principio de reconocimiento de resultados:

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados; de acuerdo a este método se reconocen como ingresos o gastos cuando satisfagan las definiciones y criterios establecidos para estas partidas, es decir:

- Los ingresos cuando haya surgido un incremento en los beneficios económicos futuros; y
- Los gastos cuando haya surgido un decremento en los beneficios económicos futuros.

Estos principios de reconocimientos cumplen con lo establecido en los párrafos 2.36 al 2.42 de la Sección 2 de las NIIF para PYMES.

C. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:

1. Factores de riesgo financiero:

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible que son los cambios climáticos y las regulaciones estatales para la rama agro-forestal y foresta. Es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía.

La Gerencia General y el Asesor General tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas que proporcionan los principios para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para las áreas específicas, como de todo tipo de cambio, de interés y de créditos.

A continuación se presenta los principales riesgos financieros y no financieros a los que está expuesta la Compañía:

1.1. Riesgo de mercado:

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario, en los cambios en las tasas de interés.

Cambios en los tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones que desarrolla la Compañía, las realiza en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan efectos significativos en los estados financieros por variaciones de este tipo.

Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones con diferentes entidades. La Compañía al 31 de diciembre del 2015, no mantiene obligaciones bancarias que le representen cargos financieros, por lo cual el riesgo de cambios en las tasas de interés es bajo.

C. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

1.2. Riesgo Exógeno:

Es el riesgo de que ocurra una pérdida en el valor de los sembríos de sus proveedores de arroz con los cuales la Compañía mantiene acuerdos de compra futura. Considerando los cambios propios del clima, variaciones en los costos, y cualquier otro cambio en las regulaciones que afecten a este sector, por lo cual es un riesgo moderadamente alto. Estos efectos se reflejan directamente en su proceso de cultivo, producción y financiero, ya que aumenta su costo, aumenta el pago de impuestos y disminuye su utilidad al momento de su adquisición.

1.3. Riesgo de crédito:

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleva a una pérdida financiera.

El riesgo de la Compañía relacionado con el crédito es significativamente bajo dado que las ventas se realizan de contado. Sin embargo, la Administración realiza seguimiento al cumplimiento de acuerdos para la compra y venta futura de arroz, dado que entrega y recibe anticipos para ser liquidados al término de la cosecha.

1.4. Riesgo de liquidez y solvencia:

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionadas con pasivos financieros. La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de financiamiento por parte de Compañías relacionadas, que generan cargos financieros.

La gestión del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento. La Gerencia de la Compañía se encuentra orientada a financiar la Compañía con recursos propios, una vez inicie su etapa de explotación.

C. **GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:** (Continuación)

1.5. **Riesgo de capitalización:**

La Gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes en su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha, esta estrategia se ha mantenido constante durante sus años de operación.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Obligaciones bancarias		545,017
Cuentas por pagar comerciales	5,580	456,234
Otras cuentas por pagar	376,541	220,313
	<u>382,121</u>	<u>1,221,564</u>
Menos: efectivo en caja y bancos	(50,931)	(227,672)
Deuda neta	331,190	993,892
Total patrimonio neto	106,776	27,582
	<u>437,966</u>	<u>1,021,474</u>
Ratio de apalancamiento	75.62%	97.30%

D. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:**

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
Cajas	218	9
Banco locales	(1) 50,713	227,663
	<u>50,931</u>	<u>227,672</u>

(1) Corresponde a fondos mantenidos en cuentas corrientes y ahorro en varios bancos, estos fondos son de libre disponibilidad y se mantienen en moneda local.

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Banco Pichincha Cta. Cte. # 2100074130		9,425
Banco Internacional Cta. Cte. # 1550603567	50,713	187,166
Banco Pichincha Cta. Ahorro. # 2201694913		1,010
Banco Internacional Cta. Ahorro. # 1550751352		20,062
	<u>50,713</u>	<u>217,663</u>

E. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
Cheques protestados		30.350
Anticipo a proveedores	(1) 153,932	
Valores por liquidar	(2) 80,000	80,000
Intereses por cobrar		12,884
	233,932	123,234

(1) Corresponde a los anticipos entregados para la construcción y desarrollo de las instalaciones de propiedad de la Compañía, donde funcionará la planta procesadora de arroz terminado. Estos anticipos se liquidaron en su mayoría durante el primer cuatrimestre del año 2016, de acuerdo con el cronograma de entrega ofertado y sustentados con la factura correspondiente. A continuación el detalle de los anticipos liquidados a la fecha de emisión de los estados financieros:

Fecha	Proveedor	Concepto	No. Factura	Valor
28/01/2016	Araujo Vaque Jorge Antonio	Adecuaciones de oficina, limpieza, desmontaje y demolición de infraestructuras	478	16,157.15
10/02/2016	Araujo Vaque Jorge Antonio	Construcción, arreglos y enlucidos; rellenar terreno	479	27,000.00
01/02/2016	Araujo Vaque Jorge Antonio	Construcción de tolva para tamo	493	12,852.79
06/04/2016	Navas Merchán Washington Alandy	Instalación de maquinaria para piladora	105	54,432.00
06/04/2016	Navas Merchán Washington Alandy	Fabricación de 4 turbinas para piladora	105	21,728.00
				<u>132,169.94</u>

(2) Corresponde principalmente a US\$70,366 entregados al Sr. Milton Augusto Espinoza Pin por la compra de 2 lotes de terreno ubicados en el Cantón Santa Lucía, de 2.90 Has y 52.87 cuerdas cuadradas, por el valor de US\$6,530 y US\$63,836, respectivamente, de acuerdo con escrituras públicas otorgadas por la Notaría Primera del Cantón Samborombón, el 27 de agosto del 2015.

F. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS:

Los movimientos realizados en los años 2015 y 2014 de los bienes reconocidos como propiedad, planta y equipos, es el siguiente:

Movimiento del año 2015:

	<u>Saldo al 01/01/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31/12/2015</u>
Terrenos	54,593		54,593
Maquinarias	80,000	4,559	84,559
Vehículos	71,144		71,144
Muebles y enseres		6,000	6,000
Equipos de computación	1,949		1,949
Otros activos	1,500		1,500
Construcciones en curso		9,843	9,843
	<u>209,186</u>	<u>20,402</u>	<u>229,588</u>
Depreciación acumulada	(4,078)	(23,878)	(27,956)
	<u>205,108</u>	<u>(3,476)</u>	<u>201,632</u>

Movimiento del año 2014:

	<u>Saldo al 01/01/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31/12/2014</u>
Terrenos		54,593		54,593
Maquinarias		80,000		80,000
Vehículos	58,990	71,144	(58,990)	71,144
Muebles y enseres				
Equipos de computación		1,949		1,949
Otros activos		1,500		1,500
	<u>58,990</u>	<u>209,186</u>	<u>(58,990)</u>	<u>209,186</u>
Depreciación acumulada	(2,950)	(25,327)	24,199	(4,078)
	<u>56,040</u>	<u>183,859</u>	<u>(34,791)</u>	<u>205,108</u>

G. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
IVA cobrado	31,080	7,957
Retenciones en la fuente IR	145	12,127
Retenciones en la fuente IVA	178	616
Impuesto a la renta por pagar	(1) 39,318	8,618
Anticipo de impuesto a la renta		944
Otras		920
	70,721	31,182

(1) Ver cálculo y determinación del impuesto a la renta causado, en la Nota N (1).

H. PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Obligaciones con el IESS	61	1,060
Beneficios sociales	47	838
Participación a los trabajadores	(1) 20,930	6,807
	21,038	8,705

(1) Ver determinación de la participación de los trabajadores en Nota M.

I. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Provisiones de intereses		19,457
Accionistas	(1) 253,541	73,183
Otras cuentas por pagar	34,000	87,786
Anticipo de clientes	16,900	
	304,441	180,426

(1) Corresponde a US\$168,311 por pagar al accionista Juan Bolivar Nicola y US\$85,230 a Llerena Gamboa Silvia, recibidos para capital de trabajo y financiamientos de obras en proceso para la adecuación de la planta procesadora de arroz terminado; no devenga intereses ni tiene fecha de vencimiento definida.

J. PATRIMONIO:

1. **Capital social:** El capital social de la Compañía, está compuesto por 800 acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominar es de US\$ 1.00 cada una. No cotizan sus acciones en la Bolsa de Valores.
2. **Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir un porcentaje no menos del 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
3. **Resultados acumulados:** Esta cuenta está conformada por resultados acumulados de años anteriores y US\$ 79,194 de la utilidad neta del año 2015.

K. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Venta de chatarra		1,201,723
Venta de arroz		810,761
Asesoría prestada a agricultores	259,000	
Comisiones ganadas	10,187	
Otros	500	
	269,687	2,012,484

L. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Sueldos y beneficios a empleados	28,129	25,610
Aporte al IESS	6,650	4,201
Honorarios a profesionales	2,030	1,200
Arriendo	5,566	8,350
Depreciaciones	23,878	25,327
Impuestos y contribuciones	4,020	1,222
Gastos legales	2,340	
IVA que se carga al gasto	2,330	15,756
Mantenimiento de vehículos	6,271	5,282
Otros gastos	6,459	83,110
	87,673	170,058

M. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Utilidad del ejercicio:	139,533	45,380
15% de participación a trabajadores	20,930	6,807

(1) Ver registro de la participación a los trabajadores en Nota H (1).

N. IMPUESTO A LA RENTA:

El impuesto a la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del periodo en que se genera. Las normas tributarias vigentes en el país establecen, que las sociedades constituidas en el país, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible, tarifa que se mantiene fija desde el año 2013, según lo establece el Código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones.

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que crea el Anticipo de Impuesto a la Renta, el mismo que debe ser cancelado por las personas naturales, sucesiones indivisas, y las sociedades, que estén sujetas al impuesto a la renta, en las formas que establece esta ley. A partir del año 2010, este anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior.

Durante el ejercicio económico 2015, la Compañía registra un gasto por concepto de este impuesto, descontando del impuesto a pagar, el crédito tributario por retenciones en la fuente recibidas de clientes durante el año 2015. A continuación se detalla el proceso para el cálculo correspondiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Utilidad después de participación a los trabajadores:	118,603	38,573
(+) Gastos no deducibles:	60,527	84,629
Base imponible:	179,130	123,202
22 % Impuesto a la Renta	(1) 39,409	27,104

N. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

(1) El impuesto a la renta por pagar, se determinó como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Impuesto causado	23,021	25,344
(+) Saldo del anticipo pendiente de pagado	16,388	944
(-) Retenciones del ejercicio	(91)	(16,726)
Impuesto por pagar	39,318	9,562

(1) Ver impuesto por pagar en Nota G (1).

O. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación se indican las transacciones realizadas durante el año 2014 con partes relacionadas:

1. Préstamos recibidos:

	Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del		
	2015		2014
	Valor	No. Trans.	Valor
Pedro Bejarano	34,000	1	
Accionistas	180,358	5	
	34,000	6	

2. Remuneraciones del personal clave:

Las remuneraciones del Asesor Externo Gerencial se reconocen como gastos del periodo. A continuación el resumen de las remuneraciones percibidas por el personal gerencial clave:

	Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del	
	2015	2014
Sueldos y remuneraciones	35,984	25,152
Beneficios sociales	3,235	1,208
Utilidades	7,807	
	46,026	26,360

P. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2015, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables,
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Transferencia, debido a que durante el año 2015, no reporta transacciones con partes relacionadas que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación, por lo tanto no ha contratado la elaboración del mencionado informe.

Q. EVENTOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2015.