

INVERSIONISTA MABIS S.A.

INFORME DE AUDITORIA POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INVERSIONISTA MAHIS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujo de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 23

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

INVERSIONISTA MABIS S.A.

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de INVERSIONISTA MABIS S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

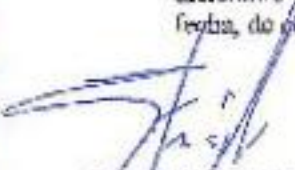
3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de presentación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **INVERSIONISTA MARIS S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, resultado de operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



ERNESTO FRIAS RAMOS
SC/RNAE-2-663
Abril 4, 2016
Guayaquil-Ecuador

INVERSIONISTA MABIS S.AESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	NOTAS	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	34,627	11,038
Cuentas por cobrar	4	184,237	164,011
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	3	9,657	-
Activos biológicos	6	454,781	566,940
Inventarios	7	75,665	59,062
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		752,966	801,051
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	8		
Activos fijos no depreciables		429,038	429,038
Activos fijos depreciables		1,023,258	983,438
		1,452,296	1,412,476
Menos - Depreciación Acumulada		(640,497)	(584,272)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		811,799	828,204
ACTIVO NO CORRIENTES	9	262,399	192,763
TOTAL ACTIVOS		1,827,166	1,822,018



Fernando Ortega
PRESIDENTE



Luis Arins
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación

INVERSIÓNETA HABIS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en dólares de Ecuador Unidad de Amonía.

	NOTAS	2015	2014
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	19	482,310	171,664
Cuentas por pagar	18	354,511	231,081
Cuentas por pagar accionistas	12	8,546	-
Cuentas por pagar administrativas	13	791,365	911,397
Práxos comerciales	14	28,835	28,592
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,675,712	1,542,834
PASIVO NO CORRIENTE:			
Préstamos y deudores	15	43,542	21,381
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		43,542	21,381
TOTAL PASIVOS		1,719,254	1,564,215
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	11	106,598	105,578
Aporte a futuras capitalizaciones		-	130,500
Reserva legal	22	35,322	32,452
Reservas acumuladas		(61,710)	(65,530)
Resultado integral total del ejercicio		9,522	29,699
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		189,942	253,299
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,909,196	1,817,514


 Fernando Ortega
 PRESIDENTE


 María Adela
 CONTADOR GENERAL

Los datos adjuntos a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación.

INVERSIONISTA MABIS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

		2015	2014
INGRESOS POR VENTAS	16	1,802,893	1,923,827
COSTO DE VENTAS	17	1,589,557	1,482,359
Utilidad bruta		213,336	441,468
<u>GASTOS:</u>			
Gastos administrativos	18	181,149	229,346
Gastos financieros	19	16,373	32,284
Otros ingresos y/o egresos, Neto		(15,588)	134,914
		181,934	396,544
Utilidad antes de Participación de Trabajadores sobre las utilidades e Impuesto a la Renta		31,402	44,924
Participación trabajadores		(4,710)	(6,739)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		26,692	38,185
Impuesto a la Renta		(17,170)	(8,486)
Resultado Integral total del ejercicio		9,522	29,699


Fernando Ortega
PRESIDENTE


Ines Arias
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

INVERSIONES FA MABIS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Aporte futuro capitalización	Reserva Legal	Utilidad años anteriores	Utilidad del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2014	106,578	150,000	32,552	(71,296)	31,004	248,928
<u>Movimiento</u>						
Transferencia	-	-	-	31,094	(31,094)	-
Ajustes	-	-	-	(25,328)	-	(25,328)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	29,699	29,699
SALDO AL 01-01-2015	106,578	150,000	32,552	(65,530)	29,699	248,299
<u>Movimiento</u>						
Transferencia	-	-	-	29,699	(29,699)	-
Apropiación reserva legal	-	-	2,970	(2,970)	-	-
Redistribución	-	(150,000)	-	-	-	(150,000)
Ajustes	-	-	-	(4,909)	-	(4,909)
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	9,522	9,522
SALDO AL 31-12-2015	106,578	-	35,522	(43,710)	9,522	107,912


Fernando Ortega
PRESIDENTE


Iacis Arias
CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros forman parte integral de estos estados

INTERSECTA MARIS S.A.

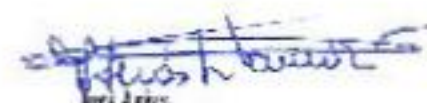
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresado en Colones de Banco Central de América

	2015	2014
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo cobrado de clientes	1,796,387	2,075,457
Efectivo pagado a proveedores, pasivos y arrendatarios	(1,725,900)	(1,194,322)
Otros ingresos, Neto	15,588	(134,914)
Efectivo neto generado (utilizado) en actividades de operación	85,275	746,061
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compra de activos fijos, neto	(52,430)	(51,330)
Intereses de asociadas	-	(900,075)
Efectivo neto producido (utilizado) en actividades de inversión	(52,430)	(931,806)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Operaciones bancarias	117,545	51,308
Emisión y reembolso	32,157	12,950
Ajuste al patrimonio	(154,597)	(25,125)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	(15,205)	39,036
Incremento (Disminución) del efectivo	17,645	(145,419)
Más efectivo al inicio del periodo	11,038	156,457
Efectivo al fin del periodo	30,627	11,038


Fernando Ortega
PRESIDENTE


Luis Arias
CONTADOR GENERAL

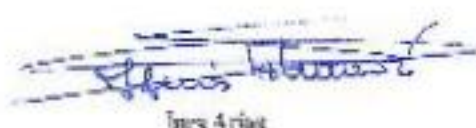
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

INVERSIONISTA MABIS S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA		
DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)		
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado integral total del ejercicio	9,522	29,694
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utlizado) en actividades de operación:		
Depreciación	68,885	70,712
	<u>68,885</u>	<u>70,712</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	(20,326)	(27,043)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(9,657)	110,305
Activos biológicos	42,523	(453,881)
Inventarios	(14,504)	32,739
Cuentas por pagar	23,233	(27,874)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(111,646)	845,620
Pasivos acumulados	(755)	11,907
	<u>8,668</u>	<u>645,690</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)		
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>87,179</u>	<u>746,061</u>


Fernando Ortega
PRESIDENTE


Ines Arias
CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

INVERSIONISTA MARI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en el Cantón de Guayaquil el 26 de agosto de 1985 e inscrita en el registro mercantil el 26 de septiembre de 1985. Tiene por actividad el cultivo de maíz y cultivo de palma africana.

Operaciones.- La compañía tiene el desarrollo de sus operaciones dispone de 196 hectáreas en la Hacienda San José; 160 hectáreas en la Hacienda Santa Anita y 170 hectáreas en la Hacienda Santa Rita, de las cuales para la producción cuenta con 94,36; 98,79 y 90,35 hectáreas respectivamente todas de su propiedad, donde tienen instaladas las plantaciones de maíz y de palma africana.

Las instalaciones están ubicadas en el Km. 46 vía Quevedo-Santo Domingo (Hacienda San José); Km. 38 vía Quevedo-Santo Domingo (Hacienda Santa Anita) y en el cantón Patate (Hacienda Santa Rita), Provincia de Los Ríos.

Durante en el 2015 la producción fue de: 698 toneladas de palma africana y 118.913 quintales de maíz; el año 2014 la producción fue de: 667 toneladas de palma africana y 124.169 quintales de maíz.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el personal total de la Compañía es de 27 y 35 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos entre área de producción y administrativo. Estos empleados están afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.1. Base de presentación.- Los estados financieros de INVERSIONISTA MARI S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías es la entidad encargada de su control y vigilancia.

2.2. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.- Las partidas de los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Efectivo en caja y bancos.- Corresponde al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4. Activos y pasivos financieros.- Son instrumentos financieros no derivados, consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar matenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

☐ **Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas de palma africana, empleados y préstamos realizados a terceros. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

☐ **Cuentas por cobrar relacionadas.-** Corresponde a cuentas por cobrar con Compañías Relacionadas por la venta de palma africana y préstamos para capital de trabajo. Se registran a su valor nominal y generan intereses.

☐ **Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras de materias primas, fertilizantes e insumos utilizados para el proceso productivo, y de la recepción de servicios para la producción de sus productos. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

☐ **Cuentas por pagar Compañías Relacionadas.-** Corresponde a obligaciones de pago, exigibles a corto plazo, por préstamos para capital de trabajo y arriendo de oficina. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

☐ **Obligación financiera.-** Están representados a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones.

2.5. Activo biológico.- Están registrados al costo de producción de arroz, palma africana, teca, balsa y cedro que incluyen: semillas de maíz y de plantas de palma africana, teca, balsa y cedro fertilizantes e insumos, mano de obra directa e indirecta y otros insumos, registrados al costo de adquisición.

2.6. Inventarios.- Corresponde al costo de fertilizantes, químicos y repuestos, registrados al costo de adquisición.

2.7. Impuesto corriente.- Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las compras locales de bienes y servicios relacionados con la producción.

2.8. Propiedades y equipos.- Están registrados al costo de adquisición menos las depreciaciones acumuladas. El costo está formado por los desembolsos directos de la compra o los costos y gastos incurridos en la construcción del bien. Los gastos posteriores a la compra son capitalizados cuando se espera beneficios futuros para el giro del negocio, los desembolsos posteriores por reparaciones y mantenimientos son registrados en resultados en el periodo en que se incurren.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta basados en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificio e instalaciones	5	20
Maquinarios y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipos de oficina	10	10
Equipos de computación	33	3
Otros activos	10	10

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

2.9. Impuestos corrientes.- Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

2.10. Beneficios a empleados

- o **Participación trabajadores.-** Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación contable vigente.
- o **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- o **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.11. Reservas y Resultados Acumulados.-

El Reserva legal.- De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al cierre del 2015 la Compañía ya contaba como reserva legal con el 50% sobre el capital suscrito.

Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIIRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el "Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las montas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Período".

2.12. Reconocimiento de ingresos, costo y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la propiedad de los productos. Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan.

La Compañía genera sus ingresos principalmente de la venta de palma africana y maíz.

2.13. Provisión para impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales paganán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% del impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22% respectivamente.

2.14.- Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos ajustes inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	2015	2014
Caja	2.740	2.740
Bancos	27.887	8.298
	<u>30.627</u>	<u>11.038</u>

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso, están a libre disposición de la Compañía.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar consistían en:

	2015	2014
Clientes (1)	55.366	60.517
Empleados (2)	5.702	9.930
Otros (3)	84.178	55.504
Impuestos pagados (4)	48.724	40.794
	<u>193.970</u>	<u>166.744</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	(9.733)	(9.733)
	<u>184.237</u>	<u>157.011</u>

- (1) Representan saldos adeudado por clientes, a la fecha de emisión de este informe (4 de Abril del 2016) no han sido cobrados.
- (2) Representan préstamos a y anticipos a los empleados descontados quincenalmente, a la fecha de la emisión de este informe (4 de Abril del 2016) han sido recuperados en un 72%.
- (3) Corresponde a préstamo otorgado a Connoles S.A., en diciembre del 2012, no genera interés alguno y a Victor Vicente Vera Bonavidez para la compra de autos, no genera intereses.
- (4) Corresponde a US\$46,181 por retenciones en la fuente y US\$2,543 por impuesto a la salida de divisa.

5. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las compañías relacionadas consistían en:

	2015	2014
Palmeria Palmeria Industrializados S.A.	6,047	-
Inversionista Brisol S.A.	3,610	-
	<u>9,657</u>	<u>-</u>

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos biológicos consistían en:

	2015	2014
Maíz en silo	233,848	405,793
Cultivos en proceso (1)	220,933	161,147
	<u>454,781</u>	<u>566,940</u>

Corresponden a maíz en proceso, que está registrado al costo acumulado de producción y comprenden insumos tales como: semillas, insumos, y otros costos indirectos de cultivo.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios consistían en:

	2015	2014
Fertilizantes y químicos	60,537	46,888
Repuestos y accesorios	13,129	12,174
	<u>73,666</u>	<u>59,062</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2015	Adiciones	Ventas	Saldo al 31/12/2015
Terreno	429,000	-	-	429,000
Edificios e instalaciones	164,518	-	-	164,518
Máquinas y equipos	561,514	55,000	-	616,514
Muebles y utensilios	3,087	-	-	3,087
Vehículos	9,548	-	-	9,548
Equipos de oficina	6,551	-	-	6,551
Equipos de computación	34,458	-	-	34,458
Plantas	17,588	-	-	17,588
Otros activos	196,144	-	(15,120)	181,024
	1,412,416	55,000	(15,120)	1,457,296
Depreciación Acumulada	(581,213)	(68,885)	12,561	(637,537)
	829,204	(13,885)	(2,559)	811,799

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Ventas	Rectificación	Saldo al 31/12/2014
Terreno	429,000	-	-	-	429,000
Edificios e instalaciones	164,518	-	-	-	164,518
Máquinas y equipos	548,907	25,507	(15,400)	-	559,014
Muebles y utensilios	3,087	-	-	-	3,087
Vehículos	9,548	-	-	-	9,548
Equipos de oficina	6,551	-	-	-	6,551
Equipos de computación	34,458	-	-	-	34,458
Plantas	17,588	-	-	-	17,588
Otros activos	177,376	18,000	-	900	196,276
	1,380,701	43,507	(15,400)	900	1,412,416
Depreciación Acumulada	(354,173)	(70,771)	612	-	(424,332)
	1,026,528	(27,264)	(14,788)	900	984,086

Ventas: Al 31 de diciembre del 2015, incluye venta de activos fijos (Generador marca John Deere).

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos biológicos a largo plazo consistían en:

	2015	2014
Palma africana	23,986	17,499
Teca en linderos	134,038	70,909
Balsa en linderos	63,391	63,391
Cedro	40,964	40,964
	262,399	192,763

Corresponden a plantaciones de Palma africana, teca, balsa y cedro siendo el tiempo de producción en 3 años, 15 años, 20 años y 10 años respectivamente están registrado al costo acumulado de cultivo y comprenden insumos tales como: semillas, plantaciones, insumos, y otros costos indirectos de cultivo.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de préstamos bancarios consistían en:

	2015	2014
Sobregiro Bancario	124.543	-
Corporación Financiera Op. # 132365	-	50.000
Corporación Financiera Op. # 136210	-	120.000
Corporación Financiera Op. # 137083	-	130.000
Corporación Financiera Op. # 137084	-	70.000
Corporación Financiera Op. # 248774 (1)	112.500	-
Corporación Financiera Op. # 252624 (2)	250.000	-
Intereses por pagar	5.167	4.664
	<u>492.210</u>	<u>374.664</u>

(1) Préstamo por US\$150.000, otorgado en Agosto 03 del 2015, pagadero trimestralmente a una tasa del 10,20%, con fecha de vencimiento Agosto 01 del 2016.

(2) Préstamo por US\$250.000, otorgado el Noviembre 10 del 2015, pagadero trimestralmente a una tasa del 10,21%, con fecha de vencimiento Noviembre 14 del 2016.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	2015	2014
Proveedores (1)	318.427	198.123
Préstamos a terceros	15.000	15.000
Impuestos por pagar (2)	21.487	18.558
	<u>354.914</u>	<u>231.681</u>

(1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (4 de Abril del 2016) han sido pagados en un 17%.

(2) Incluye provisión de impuesto a la renta por US\$17.170, retención en la fuente IVA por pagar US\$1.388 por y retenciones en la fuente por pagar por US\$2.929.

12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar relacionadas consistían en:

	2015	2014
Mariano Fernando Ortega Cabeza de Vaca	8.666	-
	<u>8.666</u>	<u>-</u>

Corresponde a acrecerías administrativas, no devenga intereses ni tiene fecha de vencimiento.

13. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar relacionadas consistían en:

	2015	2014
Inmobiliaria Heta (1)	73.916	81.383
Sociedades Holding S.A.	717.169	830.014
	<u>791.085</u>	<u>911.397</u>

(1) Corresponde a préstamos efectuados para capital de trabajo, no abarca intereses ni tiene fecha de vencimiento.

14. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	2015	2014
IESS por pagar	5.520	4.850
Beneficios sociales	18.607	18.003
Utilidades por pagar	4.710	6.739
	<u>28.837</u>	<u>29.592</u>

15. JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos por jubilación y desahucio consistían en:

	2015	2014
Jubilación Patronal	29.371	14.177
Desahucio	14.171	7.208
	<u>43.542</u>	<u>21.385</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	2015	2014
Saldo inicial	21.385	16.86
Provisión	22.157	4.524
Saldo final	<u>43.542</u>	<u>21.385</u>

La Compañía contrató estudio actuarial con Logaritmo Cía. Ltda., quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectiva", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal.

16. INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos por ventas consistían en:

	2015	2014
Maíz	1,733,695	1,814,303
Patata	79,198	109,624
	<u>1,802,893</u>	<u>1,923,927</u>

17. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los costos de ventas consistían en:

	2015	2014
Semillas, e insumos	821,252	508,423
Sueldos	152,044	114,869
Beneficios sociales e IRRS	63,249	51,993
Honorarios	2,119	-
Mantenimientos y reparaciones	25,245	30,614
Combustibles y lubricantes	-	5,580
Suministros y materiales	7,039	231,425
Transporte	-	61,116
Jubilación y desahucio	22,157	-
Iva que se carga al costo	55,492	73,974
Depreciación	67,863	69,566
Servicios básicos	4,479	5,203
Otros gastos de fabricación	369,626	330,096
	<u>1,586,887</u>	<u>1,482,339</u>

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos administrativos consistían en:

	2015	2014
Sueldos	11,701	11,012
Beneficios sociales	4,219	4,941
Honorarios profesionales	102,162	142,018
Transporte	394	394
Impuestos municipales	17,273	12,429
Alimentación	789	771
Uniformes	2,961	-
Gastos legales	611	-
Gastos de mantenimiento	2,305	2,084
Iva que se carga al gasto	14,834	20,406
Gastos no deducibles	250	9
Suministros y materiales	4,028	-
Arriendos	7,232	13,700
Seguros	1,625	792
Gasto de depreciación	1,020	1,146
Otros	9,744	19,611
	<u>181,149</u>	<u>229,346</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos financieros consistían en:

	2015	2014
Gastos bancarios	701	2.325
Intereses pagados	13.323	29.959
Gastos de renovación	2.349	-
	<u>16.373</u>	<u>32.284</u>

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2015										
	Préstamos	Ventas por adelantado	Ventas a largo plazo	Ventas a corto plazo	Asesoría	Arrendo	Compras a largo plazo	Chiques a largo plazo	Arrendo fijo	Otros	Total
Polina	1.925	20.09	332	0	582	-	58	3902	-	31,931	35,802
Enid	602	-	-	170	-	-	129	503	-	574	1,304
Bo	-	-	-	-	-	1314	-	1.37	-	-	1,351
Julio	36,021	-	-	-	-	-	-	89,523	11,285	-	136,829
Juan Carlos	-	-	-	-	27,771	-	-	-	-	-	27,771
Esteban Ortega	-	-	-	-	539	-	-	-	-	-	539
	<u>38,548</u>	<u>20,09</u>	<u>332</u>	<u>170</u>	<u>2,502</u>	<u>1,314</u>	<u>157</u>	<u>49,933</u>	<u>11,285</u>	<u>32,505</u>	<u>138,209</u>

	2014					
	Préstamos	Ventas a largo plazo	Asesoría	Arrendo	Chiques a largo plazo	Total
Polina	274.791	109.627	11.580	-	221.741	617.739
Enid	135.822	-	-	-	22.428	158.250
Clayton	-	-	-	-	-	0
Bo	10	-	-	3.997	-	4.007
Enid	135.011	-	-	-	70.095	205.106
Enid	830.013	-	-	-	-	830.013
	<u>1.400,648</u>	<u>109.627</u>	<u>11.580</u>	<u>3,997</u>	<u>314,264</u>	<u>1,839,116</u>

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social está conformado por 106.578 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

- Sociolider Holding S.A. Socioliderhold	106.046 Acciones
- Cordovez Ortega Juan Xavier	266 Acciones
- Mario Fernando Ortega	266 Acciones
TOTAL	<u>106.578 ACCIONES</u>

Mediante resolución No. NAC-DGERCC11-00393 emitida en octubre 17 del 2011 por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente informar a la autoridad tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. A la fecha de emisión de este informe (4 de Abril del 2016), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

Según Registro Oficial No. 591 del 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías, mediante la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los Artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la República del Ecuador, el Marco Jurídico de la participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del país; mediante la referida Ley Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio, sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas.

22. RESERVA LEGAL.

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía realizó apropiación de reserva legal en el año 2015 por US\$2.970.

23. SITUACION FISCAL.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto y exoneraciones

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluídas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es el 22% sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

Base de cálculo de anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podrá ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2015	2014
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	31,402	44,924
(-) 15% Participación trabajadores	(4,710)	(6,739)
(-) Otros montos exentos	-	-
(-) Gastos no deducibles	250	387
(-) Art. Trabajadores atribuibles a lag. Exentos	-	-
Base de cálculo del impuesto a la Renta	26,942	38,572
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	8,927	8,486
(-) Anticipo del ejercicio fiscal anterior	(17,173)	(9,642)
(-) Crédito tributario años anteriores	(27,908)	(10,231)
(+) Anticipo pendiente de pago	7,170	-
(-) Anticipo y retenciones del período	(18,573)	(19,745)
(-) Crédito tributario por impuesto a la Salida de Divisas	(2,543)	(175)
SALDO A FAVOR	(31,554)	(30,151)

24. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) **Riesgo de tasa de interés:**

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) **Riesgo de tipo de cambio:**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía realiza sus cobros a crédito por lo que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

Riesgo de liquidez.- La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

25. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de presentación del presente informe (4 de abril del 2016) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS QUE SE ACOMPAÑAN

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados financieros que se acompañan difieren con los registros contables. Un detalle es el siguiente:

	2015	2014
Activos biológicos	483.332	353.910
Inventarios	(220.933)	(161.147)
Activos fijos	(262.399)	(192.763)
	-	-
	2015	2014
Proveedores	(8.666)	-
Cuentas por pagar accionistas	8.666	-
	-	-