

INVERSIONISTA MABIS S.A.

INFORME DE AUDITORIA POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

EXP: 42846

Estimados señores.

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sirvase encontrar 1 ejemplar del informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la compañía INVERSIONISTA MABIS S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2016.

Atentamente,



Ernesto Frias Ramos
SC-RNAE-2-663

INVERSIONISTA MABIS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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. Opinión.

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía INVERSIONISTA MABIS S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Bases para la opinión.

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más detalladamente en la sección *Responsabilidades del Auditor para Auditoría de Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo al Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

3. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad e utilizar el principio de empresa en marcha como base contable, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. El Consejo de Administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

4. Responsabilidad de los auditores por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a las NIA siempre detectará una representación errónea importante cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Una auditoría implica desempeñar 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 debida 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.

Hemos comunicado a la gerencia, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.



ERNESTO FRIAS RAMOS
SC- RNAE-2-663
Abril 24, 2017
Guayaquil-Ecuador

INVERSIONISTA MABIS S.A**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	25.727	30.627
Cuentas por cobrar	4	227.711	184.237
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5	45.068	9.657
Activos biológicos	6	54.957	454.781
Inventarios	7	109.029	73.666
Gastos pagados por anticipado		239	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		462.731	752.968
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
	8		
Activos fijos no depreciables		429.008	429.008
Activos fijos depreciables		1.023.288	1.023.288
		1.452.296	1.452.296
Menos - Depreciación Acumulada		(698.784)	(640.497)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		753.512	811.799
ACTIVO NO CORRIENTES	9	344.380	262.399
TOTAL ACTIVOS		1.560.623	1.827.166


Fernando Ortega
PRESIDENTE


Ines Arias
CONTADOR GENERAL

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

INVERSIONISTA MABIS S.A.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2016	2015
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	10	212,348	492,210
Cuentas por pagar	11	218,494	354,914
Cuentas por pagar accionista	12	695,619	8,666
Cuentas por pagar relacionadas	5	103,488	791,085
Pasivos acumulados	13	19,409	28,837
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,249,358	1,675,712
PASIVO NO CORRIENTE:			
Jubilación y Desahucio	14	29,315	43,542
Préstamos a terceros		15,000	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		44,315	43,542
TOTAL PASIVOS		1,293,673	1,719,254
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	20	106,578	106,578
Aporte futuro aumento de capital	21	164,669	-
Reserva legal	22	36,474	35,522
Resultados acumulados		12,183	(43,710)
Resultado integral total del ejercicio		(52,954)	9,522
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		266,950	107,912
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,560,623	1,827,166


Fernando Ortega
PRESIDENTE


Inés Arias
CONTADOR GENERAL

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

INVERSIONISTA MABIS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

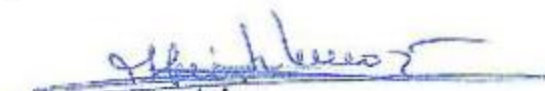
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS POR VENTAS	15	1.151.955	1.802.893
COSTO DE VENTAS	16	1.121.340	1.589.557
Utilidad bruta		<u>30.615</u>	<u>213.336</u>
<u>GASTOS:</u>			
Gastos administrativos	17	49.400	181.149
Gastos financieros	18	30.472	16.373
Otros ingresos y/o egresos, Neto	19	(12.604)	(15.588)
		<u>67.268</u>	<u>181.934</u>
Utilidad antes de Participación de Trabajadores sobre las utilidades e Impuesto a la Renta		<u>(36.653)</u>	<u>31.402</u>
Participación trabajadores		-	(4.710)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		(36.653)	26.692
Impuesto a la Renta		(16.301)	(17.170)
Resultado integral total del ejercicio		<u>(52.954)</u>	<u>9.522</u>



Fernando Ortega
PRESIDENTE



Ines Arias
CONTADOR GENERAL

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

INVERSIONISTA MABIS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Aporte futuro aumento de capital	Reserva Legal	Utilidad años anteriores	Utilidad del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2015	106,578	150,000	32,552	(65,530)	29,699	253,299
Movimiento	-	-	-	-	-	-
Transferencia	-	-	-	29,699	(29,699)	-
Apropiación reserva legal	-	-	2,970	(2,970)	-	-
Reclasificación	-	(150,000)	-	-	-	(150,000)
Ajustes	-	-	-	(4,909)	-	(4,909)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	9,522	9,522
SALDO AL 01-01-2016	106,578	-	35,522	(43,710)	9,522	107,912
Movimiento	-	-	-	-	-	-
Transferencia	-	-	-	9,522	(9,522)	-
Apropiación reserva legal	-	-	952	(952)	-	-
Aporte Futuro Aumento de Capital	-	200,000	-	-	-	200,000
Absorción de pérdidas	-	(35,331)	-	35,331	-	-
Ajustes	-	-	-	11,992	-	11,992
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	(52,954)	(52,954)
SALDO AL 31-12-2016	106,578	164,669	36,474	12,183	(52,954)	266,950


Fernando Ortega
PRESIDENTE


Ines Arias
CONTADOR GENERAL

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

INVERSIONISTA MAHIS S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	2016	2015
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	1.031.225	1.798.387
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(966.632)	(1.726.700)
Otros egresos, Neto	12.604	15.588
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	77.197	87.275
 Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	-	(52.480)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	-	(52.480)
 Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias	(279.862)	117.546
Jubilación y desahucio	(14.227)	22.157
Aporte futuro aumento de capital	200.000	-
Ajuste al patrimonio	11.992	(154.909)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	(82.097)	(15.206)
 Incremento (Disminución) del efectivo	(4.900)	19.589
Mas efectivo al inicio del periodo	30.627	11.038
Efectivo al final del periodo	25.727	30.627


Fernando Ortega
PRESIDENTE


Ines Arias
CONTADOR GENERAL

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

INVERSIONISTA MAJIS S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA		
DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)		
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado integral total del ejercicio	(52.934)	9.522
<u>Más:</u>		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el		
efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	58.287	68.885
	<u>58.287</u>	<u>68.885</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	(43.474)	(20.226)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(35.411)	(9.657)
Gastos anticipados	(239)	
Activos biológicos	-	42.523
Inventarios	282.480	(14.604)
Cuentas por pagar	(121.420)	123.233
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(644)	(111.646)
Pasivos acumulados	(9.428)	(755)
	<u>71.864</u>	<u>8.868</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)		
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>77.197</u>	<u>87.275</u>


Fernando Ortega
PRESIDENTE


Ines Arias
CONTADOR GENERAL.

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

INVERSIONISTA MABIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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 Patricia Pilar (Hacienda Santa Rita), Provincia de Los Ríos.

Durante el año 2016 la producción fue de: 1.041 toneladas de palma africana, 30.994 quintales de maíz y 35.113 quintales de soya; el año 2015 la producción fue de: 698 toneladas de palma africana y 118.913 quintales de maíz.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el personal total de la Compañía es de 24 y 27 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos entre área de producción y administrativa. 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 para PYMES).

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 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.1. Base de presentación.- Los estados financieros de INVERSIONISTA MABIS S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES). 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 mantenidos 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, soya e insumos 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 relacionadas.-** Corresponde a obligaciones de pago, exigibles a corto plazo, por préstamos para capital de trabajo. 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 maíz, 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 acumulado del cultivo.

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 estime 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 basada 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
Maquinarias 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

- **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 ecuatoriana vigente.
- **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.11. Reservas y Resultados Acumulados.-

□ **Reserva legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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.

□ **Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 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 cuentas 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 Peritos".

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, maíz y soya.

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 pagarán 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 supuestos 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 2016 y 2015, el efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	2016	2015
Caja	8.615	2.740
Bancos	17.112	27.887
	<u>25.727</u>	<u>30.627</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 2016 y 2015, las cuentas por cobrar consistían en:

	2016	2015
Clientes (1)	140.686	55.366
Empleados (2)	3.494	5.702
Otros (3)	93.264	84.178
Impuestos pagados	-	48.724
	<u>237.444</u>	<u>193.970</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(9.733)</u>	<u>(9.733)</u>
	<u>227.711</u>	<u>184.237</u>

(1) Representan saldos adeudado por clientes, a la fecha de emisión de este informe (24 de Abril del 2017) han sido cobrados en un 10%

(2) Representan préstamos a y anticipos a los empleados descontados quincenalmente, a la fecha de la emisión de este informe (24 de Abril del 2017) han sido recuperados en un 16%.

(3) Corresponde a préstamos otorgados no genera interés alguno a la fecha de la emisión de este informe (24 de Abril del 2017) han sido recuperados en un 18%.

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas consistían en:

Por cobrar

	2016	2015
Palmisa Palmeras Industrializadas S.A.	-	6.047
Inversionista Brisdal S.A.	-	3.610
Prodal	45.068	-
	<u>45.068</u>	<u>9.657</u>

Por pagar

	2016	2015
Inmobiliaria Heta	73.916	73.916
Sociedades Holding S.A.	-	717.169
Palmisa	28.306	-
Inversionista Brisdal	1.266	-
	<u>103.488</u>	<u>791.085</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las transacciones con partes relacionadas consistían en:

	2016								
	Préstamos	Venta de palma	Venta de soja	Ventas de insumos	Aportes fidejatos capitalizaciones	Compra de insumos	Cheques girados	Otros	Total
Palmisa	17.000	104.310	-	563	-	1.597	96.098	24.623	244.900
Brisdal	5.000	-	-	1.784	-	1.043	199	508	8.444
Heta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Holding	178.450	-	-	-	200.000	-	-	-	378.450
Prodal	-	-	45.523	-	-	-	-	455	45.979
	<u>200.450</u>	<u>104.310</u>	<u>45.523</u>	<u>2.747</u>	<u>200.000</u>	<u>2.950</u>	<u>96.297</u>	<u>25.585</u>	<u>677.772</u>

	2015										
	Préstamos	Venta de palma	Venta de arroz	Ventas de insumos	Asesoría	Arriendo	Compra de insumos	Cheques girados	Transacciones Saltes	Otros	Total
Palmisa	319,225	79,158	2,832	103	8,330	-	982	280,000	-	21,424	712,034
Brisdal	6,000	-	-	1,763	-	-	1,379	5,000	-	4,743	19,385
Heta	-	-	-	-	-	6,914	-	14,381	-	-	21,295
Holding	202,300	-	-	-	-	-	-	197,000	117,845	-	516,845
Juan Carlos	-	-	-	-	77,779	-	-	-	-	-	77,779
Fernando Ortega	-	-	-	-	6,275	-	-	-	-	-	6,275
	<u>527,225</u>	<u>79,158</u>	<u>2,832</u>	<u>1,866</u>	<u>82,935</u>	<u>6,914</u>	<u>2,361</u>	<u>496,381</u>	<u>117,845</u>	<u>26,167</u>	<u>1,354,244</u>

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los activos biológicos consistían en:

	2016	2015
Maíz en silo	-	233,848
Cultivos en proceso (1)	54,957	220,933
	<u>54,957</u>	<u>454,781</u>

(1) Corresponden a la producción en proceso, que está registrado al costo acumulado de producción y comprenden insumos y otros costos indirectos de cultivo.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios consistían en:

	2016	2015
Fertilizantes y químicos	98,909	60,537
Repuestos y accesorios	10,120	13,129
	<u>109,029</u>	<u>73,666</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2016	Adiciones	Saldo al 31/12/2016
Terreno	429,008	-	429,008
Edificios e instalaciones	164,518	-	164,518
Maquinarias y equipos	616,514	-	616,514
Muebles y enseres	3,087	-	3,087
Vehículos	9,548	-	9,548
Equipos de oficina	6,551	-	6,551
Equipos de computación	24,458	-	24,458
Puentes	17,588	-	17,588
Otros activos	181,024	-	181,024
	<u>1,452,296</u>	<u>0</u>	<u>1,452,296</u>
Depreciación Acumulada	(640,497)	(58,287)	(698,784)
	<u>811,799</u>	<u>(58,287)</u>	<u>753,512</u>

	Saldo al 01/01/2015	Adiciones	Ventas	Saldo al 31/12/2015
Terreno	429.008	-	-	429.008
Edificios e instalaciones	164.518	-	-	164.518
Maquinarias y equipos	561.514	55.000	-	616.514
Muebles y enseres	3.087	-	-	3.087
Veículos	9.548	-	-	9.548
Equipos de oficina	6.551	-	-	6.551
Equipos de computación	24.458	-	-	24.458
Puentes	17.588	-	-	17.588
Otros activos	196.144	-	(15.120)	181.024
	1.412.416	55.000	(15.120)	1.452.296
Depreciación Acumulada	(584.212)	(68.885)	12.600	(640.497)
	828.204	(13.885)	(2.520)	811.799

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los activos biológicos a largo plazo consistían en:

	2016	2015
Palma africana	67.659	23.986
Teca en linderos	172.367	134.058
Balsa en linderos	63.391	63.391
Cedro	40.963	40.964
	<u>344.380</u>	<u>262.399</u>

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 y otros costos indirectos de cultivo.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de préstamos bancarios consistían en:

	2016	2015
Sobregiro Bancario	5.929	124.543
Corporación Financiera Op. # 248774	-	112.500
Corporación Financiera Op. # 252624	-	250.000
Corporación Financiera Op. # 258469 (1)	50.000	-
Corporación Financiera Op. # 261374 (2)	97.500	-
Corporación Financiera Op. # 264743 (3)	55.000	-
Intereses por pagar	3.919	5.167
	<u>212.348</u>	<u>492.210</u>

(1) Préstamo por US\$100.000, otorgado en Mayo 05 del 2016, pagadero trimestralmente a una tasa del 10.21%, con fecha de vencimiento Mayo 02 del 2017.

- (2) Préstamo por US\$130.000, otorgado en Julio 19 del 2016, pagadero trimestralmente a una tasa del 10.20%, con fecha de vencimiento Julio 17 del 2017.
- (3) Préstamo por US\$55.000, otorgado en Octubre 10 del 2016, pagadero trimestralmente a una tasa del 10.21%, con fecha de vencimiento Octubre 10 del 2017.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	2016	2015
Proveedores (1)	213.788	318.427
Impuestos por pagar (2)	4.706	21.487
Prestamos a terceros	-	15.000
	<u>218.494</u>	<u>354.914</u>

- (1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (24 de Abril del 2017) han sido pagados en un 16%.
- (2) Incluye provisión de impuesto a la renta por US\$3.173 retención en la fuente IVA por pagar US\$329 por y retenciones en la fuente por pagar por US\$1.204.

12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de cuentas por pagar accionistas consistían en:

	2016	2015
Mariano Fernando Ortega Cabeza de Vaca	-	8.666
Sociedades Holding S.A.	695.619	-
	<u>695.619</u>	<u>8.666</u>

Corresponde a préstamos para capital de trabajo, no devenga intereses ni tiene fecha de vencimiento.

13. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	2016	2015
IESS por pagar	4.488	5.520
Beneficios sociales	14.921	18.607
Utilidades por pagar	-	4.710
	<u>19.409</u>	<u>28.837</u>

14. JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos por jubilación y desahucio consistían en:

	2016	2015
Jubilación Patronal	20.562	29.371
Desahucio	8.753	14.171
	<u>29.315</u>	<u>43.542</u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	2016	2015
Saldo inicial	43.542	21.385
Provisión	2.789	22.157
Pago	-17.016	-
Saldo final	<u>29.315</u>	<u>43.542</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.

15. INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los ingresos por ventas consistían en:

	2016	2015
Maiz	666.054	1.723.695
Soya	381.591	-
Palma	104.310	79.198
	<u>1.151.955</u>	<u>1.802.893</u>

16. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los costos de ventas consistían en:

	2016	2015
Semillas, e insumos	586.467	821.252
Sueldos	133.193	152.044
Beneficios sociales e IESS	61.984	62.249
Honorarios	-	2.119
Mantenimientos y reparaciones	6.391	25.245
Suministros y materiales	255	7.029
Jubilación y desahucio	2.347	22.157
Iva que se carga al costo	31.280	55.492
Depreciación	57.542	67.865
Servicios básicos	3.755	4.479
Otros gastos de fabricación	238.126	369.626
	<u>1.121.340</u>	<u>1.589.557</u>

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos administrativos consistían en:

	2016	2015
Sueldos	9.603	11.701
Beneficios sociales	3.678	4.219
Honorarios profesionales	6.004	102.162
Transporte	329	394
Impuestos municipales	13.950	17.273
Alimentación	1.102	780
Uniformes	88	2.961
Gastos legales	889	611
Gastos de mantenimiento	280	2.305
Iva que se carga al gasto	2.218	14.834
Gastos no deducibles	58	250
Suministros y materiales	3.394	4.038
Arriendos	-	7.232
Seguros	752	1.625
Gasto de depreciación	745	1.020
Otros	6.310	9.744
	<u>49.400</u>	<u>181.149</u>

18. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos financieros consistían en:

	2016	2015
Intereses pagados	27.286	13.323
Gastos de renovación	1.792	2.349
Gastos bancarios	1.394	701
	<u>30.472</u>	<u>16.373</u>

19. OTROS INGRESOS Y/O EGRESOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los otros ingresos y/o egresos consistían en:

	2016	2015
Ingresos varios	12.604	18.107
Otros egresos	-	(2.519)
	<u>12.604</u>	<u>15.588</u>

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social está conformado por 106.578 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

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

Mediante resolución No. NAC-DGERCOG11-00393 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 (24 de Abril del 2017), 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.

21. APOORTE FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Con fecha 31 de agosto del 2016, la Junta General Universal de Accionista aprueba reclasificar la cuenta por pagar al accionista Sociodeshold S. A. Sociodeshold a la cuenta aporte para futuro aumento de capital por el valor de US\$200.000.

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 la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La compañía realizó una apropiación de reserva legal por US\$ 952 correspondiente al año 2015.

23. ABSORCIÓN DE PÉRDIDAS

Con fecha 30 de diciembre del año 2016 la compañía realizó absorción de pérdidas correspondiente al ejercicio 2015 por el valor de US\$35.331 mediante oficio emitido por los directivos.

24. 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 incluidas 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 en 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 podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	(36.654)	31.402
(-) 15% Participación trabajadores	-	(4.710)
(-) Otras rentas exentas	-	-
(+) Gastos no deducibles	57	250
(-) Part. Trabajadores atribuibles a Ing. Exentos	-	-
Base de cálculo del Impuesto a la Renta	<u>(36.597)</u>	<u>25.942</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>-</u>	<u>5.927</u>
(-) Anticipo del ejercicio fiscal corriente	(16.301)	(17.170)
(-) Crédito tributario años anteriores	(1.577)	(27.608)
(+) Anticipo pendiente de pago	16.301	17.170
(-) Anticipo y retenciones del periodo	(11.551)	(18.573)
(-) Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	<u>-</u>	<u>(2.543)</u>
SALDO A FAVOR	<u><u>3.173</u></u>	<u><u>(31.554)</u></u>

25. ADMINISTRACION 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 2016, 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.

26. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de presentación del presente informe (24 de abril del 2017) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros que se acompañan difieren con los registros contables. Un detalle es el siguiente:

	2016
Cuentas por pagar	15.000
Cuentas por pagar I/P	(15.000)
	-