

Leading Edge

Audit & Consulting
Ecuador



AGRICOLA ULLOA AGRULLO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

FIRMA MIEMBRO D

LEA
global

leading edge allic

Innovation • quality • excellence

AGRICOLA ULLOA AGRULLO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014**

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 17

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
AGRICOLA ULLOA AGRULLO S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AGRICOLA ULLOA AGRULLO S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y de 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 notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia de **AGRICOLA ULLOA AGRULLO S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos que existan distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGRICOLA ULLOA AGRULLO S.A.** al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

FIRMA MIEMBRO DE



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

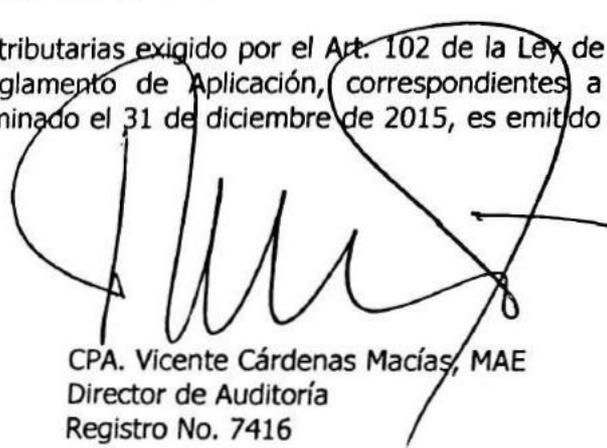
A la Junta General de Accionistas de
AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.
Página 2

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

5. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, es emitido por separado.


LEADING EDGE AUDIT & CONSULTING CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 847

Marzo 23 de 2016
Guayaquil - Ecuador


CPA. Vicente Cárdenas Macías, MAE
Director de Auditoría
Registro No. 7416

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo en caja y bancos	2,761	2,676
3	Activos financieros	334,405	384,486
4	Existencias	544,486	478,615
	Activos por impuestos corrientes	40,399	39,571
	Servicios y otros pagos anticipados	87,622	41,613
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,009,673	946,961
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
5	Activos fijos, neto	255,972	250,263
	TOTAL ACTIVOS	1,265,645	1,197,224
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
6	Pasivos financieros	476,564	383,727
	Pasivos por impuestos corrientes	3,359	9,813
7	Otros pasivos corrientes	22,214	27,751
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	502,137	421,291
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
	Jubilación patronal y desahucio	3,506	0
	Pasivo por impuesto diferido	14,648	14,648
	TOTAL PASIVOS	520,291	435,939
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
8	Capital social	50,000	50,000
8	Aportes para futuro aumento de capital	80,000	80,000
	Reserva legal	5,688	5,048
	Superávit por valuación	49,040	49,040
	Utilidades retenidas	560,626	577,197
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	745,354	761,285
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,265,645	1,197,224

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA ULLOA AGRULLO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
9	VENTAS, NETAS	628,260	419,881
9	(-) COSTO DE VENTAS	(492,927)	(287,738)
	UTILIDAD BRUTA	<u>135,333</u>	<u>132,143</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
	(-) Gastos de administración	(122,564)	(90,265)
	TOTAL	(122,564)	(90,265)
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>12,769</u>	<u>41,878</u>
	OTROS INGRESOS, NETO	<u>1,073</u>	<u>3,091</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	13,842	44,969
10	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(2,076)	(6,745)
10	MENOS: IMPUESTO A LA RENTA	(2,835)	(8,068)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>8,931</u>	<u>30,156</u>
11	UTILIDAD POR ACCION	<u>1,79</u>	<u>6,03</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)**

	RESULTADOS ACUMULADOS									
	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Superávit por valuación	Adopción primera vez de las NIIF	Utilidades retenidas	Subtotal	Total		
Saldos al 31 de diciembre de 2013	50,000	80,000	2,058	38,533	10,507	552,080	601,120	733,178		
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	30,156	30,156	30,156		
Transferencia de dividendos a cuentas por pagar accionistas	0	0	0	0	0	(2,049)	(2,049)	(2,049)		
Apropiación de reserva legal: a	0	0	227	0	0	(227)	(227)	0		
..Año 2013	0	0	2,763	0	0	(2,763)	(2,763)	0		
..Año 2014	0	0	5,048	38,533	10,507	577,197	626,237	761,285		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	50,000	80,000	5,048	38,533	10,507	8,931	8,931	8,931		
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	(27,390)	(27,390)	(27,390)		
Transferencia de dividendos a cuentas por pagar accionistas	0	0	0	0	0	2,528	2,528	2,528		
Amortización de pérdidas	0	0	640	0	0	(640)	(640)	0		
Apropiación de reserva legal año 2015	0	0	5,688	38,533	10,507	560,626	609,666	745,354		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	50,000	80,000	5,688	38,533	10,507	560,626	609,666	745,354		

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA ULLOA AGRULLO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes, neto	749,303	747,283
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(726,264)	(640,210)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>23,039</u>	<u>107,073</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos	(22,954)	(120,000)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(22,954)	(120,000)
Aumento (Disminución) neto del efectivo	85	(12,927)
Efectivo al inicio del año	<u>2,676</u>	<u>15,603</u>
Efectivo al final del año	<u><u>2,761</u></u>	<u><u>2,676</u></u>

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	8,931	30,156
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciación de activos fijos	17,245	5,245
Provisión jubilación patronal y desahucio	3,506	5,245
15% participación de trabajadores en las utilidades	2,076	6,745
22% del impuesto a la renta	2,835	8,068
Amortización de perdidas	2,528	0
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	50,081	514,938
Existencias	(65,870)	(417,729)
Activos por impuestos corrientes	(828)	(1,343)
Servicios y otros pagos anticipados	(46,009)	(41,113)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	65,446	47,149
Pasivos por impuestos corrientes	(9,288)	(1,755)
Otras obligaciones corrientes	(7,614)	3,806
Total ajustes	<u>14,108</u>	<u>124,011</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>23,039</u>	<u>154,167</u>

Ver notas a los estados financieros

AGRICOLA ULLOA AGRULLO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

AGRICOLA ULLOA AGRULLO S.A.- Fue constituida en julio 8 de 1994 en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 14 de ese mismo año. Su actividad principal es el cultivo de arroz y su comercialización. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI) el Registro Único de Contribuyentes (RUC) No. 0991300848001.

Cultivo y comercialización del arroz.- La Compañía realiza el cultivo del arroz en un terreno de 225 hectáreas, ubicado en el kilómetro 23 de la vía a Yaguachi - Jujan, de las cuales 201 hectáreas son de propiedad de Polibusiness y 24 hectáreas son de propiedad de la Compañía. Mediante acuerdo verbal entre Polibusiness y la Compañía, esta última utiliza la totalidad del terreno en el cultivo del arroz, sin que se generen ingresos ni gastos que deban ser liquidados entre ambas partes. La cosecha del año 2015 resultó en 15,706 sacas de arroz de 210 libras cada una, en tanto que la cosecha del año 2014 resultó en 10,500 sacas de arroz de 210 libras cada una. En un año de actividad agrícola con periodo invernal normal, la Compañía efectúa 2 cosechas de arroz aproximadamente en los siguientes meses: febrero y septiembre. La producción de arroz de la Compañía en su totalidad es comercializada a Agrosylma S.A. (empresa no relacionada), dedicada a la distribución al por mayor de arroz en Ecuador.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 23 de 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 16 de 2015.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por terreno y edificios registrados a valor comercial, según información del catastro municipal.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo de 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario 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.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. 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 de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta del producto, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad del producto.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de los bienes y servicios, que son utilizados en el proceso productivo.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden especialmente a los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el indicado riesgo.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. La Gerencia de la Compañía considera que de requerir eventualmente de financiamiento, acudiría a la banca local quienes permanentemente han ofrecido a la Compañía acceso a líneas de crédito.

Existencias.- Representan costos incurridos en la siembra de arroz de primer ciclo de invierno.

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Los activos por impuestos corrientes representan créditos tributarios que pueden ser compensados mensualmente, o utilizados anualmente para liquidar el impuesto a la renta a pagar de la Compañía, o ser objeto de devolución en aplicación a la normativa tributaria establecida en cada caso particular. Los pasivos por impuestos corrientes corresponden a obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensualmente; así como provisionadas al cierre del ejercicio como es el caso del impuesto a la renta de la Compañía.

Activos fijos, neto.- Están registrados al costo de adquisición, excepto por edificios y terrenos que están contabilizados a su valor comercial en función al catastro reportado en el año 2012 por el Municipio de Yaguachi. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Implementos	10%

Otros pasivos corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Pasivo por impuesto diferido.- Corresponde a diferencia temporaria originada por el registro de la valuación de terrenos y edificios. El pasivo por impuesto diferido fue calculado con base a la tasa corporativa de impuesto a la renta vigente para el año 2015 y 2014 del 22%.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Superávit por valuación.- Esta originado por el ajuste de valuación de terrenos y edificios. El saldo acreedor del superávit por valuación generado en el proceso de adopción por primera vez de las NIIF y los saldos de las mediciones posteriores, no podrán ser capitalizados.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de arroz, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad del producto.

Reconocimiento de costos y gastos.- La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Participación de trabajadores en las utilidades: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Compañía y parte relacionada:		
Agroproduzca S.A.	328,407	262,049
Señor Carlos Ulloa	16	262,049
Cliente, Agrosylma S.A.	0	93,671
Deudores varios y otros	<u>5,982</u>	<u>28,766</u>
Total	<u>334,405</u>	<u>384,486</u>

Compañía y parte relacionada.- Al 31 de diciembre de 2014 y 2015 la cuenta por cobrar a Agroproduzca S.A., así como la cuenta por cobrar al Señor Carlos Ulloa al 31 de diciembre de 2014, representan préstamos para capital de trabajo que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Cliente.- Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a facturas por cobrar por ventas de arroz con cáscara, que no generan intereses y vencen en 90 días plazo promedio.

4. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Producto en proceso (Arroz)	355,046	298,410
Costos adicionales de cultivo	153,413	140,978
Otros	<u>36,027</u>	<u>39,227</u>
Total	<u>544,486</u>	<u>478,615</u>

Costos adicionales de cultivo.- Al 31 de diciembre de 2015, representan costos de sueldos beneficios, servicios de fumigación y demás costos incurridos en la última cosecha del año y que serán liquidados con la recolección a realizarse en el primer trimestre de 2016. Los costos adicionales acumulados al 31 de diciembre de 2014, fueron liquidados con la primera cosecha del periodo 2015.

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

5. **ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Maquinarias y equipos	166,621	166,621
Edificios	62,784	62,784
Terreno	32,828	32,828
Implementos	<u>28,786</u>	<u>5,831</u>
Subtotal	291,019	268,064
Menos: Depreciación acumulada	(<u>35,047</u>)	(<u>17,801</u>)
Total	<u>255,972</u>	<u>250,263</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	250,263	135,507
Menos: Adiciones	22,954	120,000
Menos: Depreciación anual	(<u>17,245</u>)	(<u>5,244</u>)
Saldo Final, neto	<u>255,972</u>	<u>250,263</u>

Adiciones.- En el año 2014, correspondió a la adquisición de 2 cosechadoras por US\$. 100,000 cada una y 1 retroexcavadora por US\$. 20,000.

6. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Compañía y partes relacionadas:		
Marsegstar S.A.	203,377	167,938
Accionistas	111,323	86,804
Agroproduzca S.A.	19,366	0
Proveedores	115,096	128,985
Anticipo de cliente y otras	<u>27,403</u>	<u>0</u>
Total	<u>476,565</u>	<u>383,727</u>

Compañía y partes relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde a préstamos para capital de trabajo, que no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y tienen vencimiento de 90 días plazo promedio.

7. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

7. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
Vacaciones	10,037	7,346
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	5,905	8,806
Participación trabajadores	2,076	6,745
Otros	<u>747</u>	<u>1,533</u>
Subtotal	<u>18,765</u>	<u>24,430</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):</u>		
Aportes y Préstamos quirografarios - IESS	<u>3,449</u>	<u>3,321</u>
Total	<u>22,214</u>	<u>27,751</u>

Beneficios sociales.- En los años 2015 y 2014, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	24,430	14,293
Más: Provisiones	36,093	42,198
Menos: Pagos	(41,600)	(31,889)
Menos: Reclasificaciones/ajustes	<u>(158)</u>	<u>(172)</u>
Saldo Final	<u>18,765</u>	<u>24,430</u>

8. **CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Está representado por 5.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 10.00 cada una. Las acciones son de propiedad de Enterprisecorp S.A. (80%), Sr. Carlos Ulloa Guevara (16%) y Sra. Gina Freire García (4%).

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2015 en abril 18 de 2016 y el Anexo del ejercicio fiscal 2014 en enero 12 de 2015.

Aportes para futuro aumento de capital.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía no dispone de Acta de Junta General de Accionistas por aportes registrados por US\$. 80,000.

9. **VENTAS, NETAS Y COSTO DE VENTAS**

En los años 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

9. VENTAS, NETAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)

Ventas. - En el año 2014, las ventas de la Compañía por US\$. 419,881 estuvieron afectadas por una última cosecha que no pudo ser recolectada, en razón que el arroz no estaba apto para ser cosechado, debido a la variedad de la semilla utilizada. Entre los meses de enero y febrero del año 2015, la Compañía cosechó el arroz y liquidó sus costos, generando ingresos por US\$. 385,000. En el año 2015, las ventas de la Compañía por US\$. 628,260 están influenciadas por el referido evento; consecuentemente las ventas netas del año 2015 fueron por US\$. 243,260, que son sustancialmente menores a las registradas en los últimos dos ejercicios económicos (año 2014 por US\$. 419,881 y año 2013 por US\$. 659,738). La Gerencia de la Compañía considera que esta variación en las ventas entre los años 2015 y 2014 corresponde a factores climáticos que no permitieron el desarrollo normal de la siembra y ocasionaron que el peso del arroz sea significativamente bajo. Adicionalmente, el cultivo fue atacado por una plaga que dañaba la raíz de la planta y no crecía conforme lo esperado. Esta situación causó que la Gerencia de la Compañía realice ajustes en sus costos para evitar resultados negativos.

Costo de ventas. - En los años 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Costos cultivos ciclo corto	278,315	141,070
Sueldos y beneficios sociales	182,818	121,252
Operación maquinaria	<u>31,794</u>	<u>25,416</u>
Total	<u>492,927</u>	<u>287,738</u>

10. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	13,842	44,969
<u>Menos:</u> 15% de participación de trabajadores	(2,076)	(6,745)
<u>Más:</u> Gastos no deducibles	3,647	979
<u>Menos:</u> Amortización de pérdidas años anteriores	<u>(2,528)</u>	<u>(2,529)</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>12,885</u>	<u>36,674</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>2,835</u>	<u>8,068</u>

A la fecha de emisión de este informe (marzo 23 de 2016), las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). La Gerencia de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

11. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

12. CONCENTRACION DE CREDITO

Conforme fue indicado en la nota 1 adjunta, la producción de arroz de la Compañía en su totalidad es comercializada a Agrosylma S.A.. La Gerencia de la Compañía, esta consiente de la existencia de la concentración de crédito en un solo cliente, pero no considera que tal circunstancia constituya un riesgo significativo, en razón que de existir alguna variable en el acuerdo entre ambas partes, la producción de arroz sería colocada de inmediato a otro u otros clientes debido a la demanda que tiene la gramínea en el mercado.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 23 de 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.
