



DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES DECONAUDI S.A.

Auditores Independientes & Consultores de Negocios

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S. A.

**Estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016
e Informe de los Auditores Independientes**

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S. A. *

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambio en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8



DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES DECONAUDI S.A.

Audidores Independientes & Consultores de Negocios

Cdla. La Floresta II Mz 152 V14

Tel: 2491969

e-mail: deconaudi@hotmail.com

Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S. A.

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S. A.**, al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

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

Otro asunto

Los estados financieros adjuntos de **AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S. A.** correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión no modificada sobre los referidos estados financieros el 23 de marzo del 2016.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mas elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES S. A. DECONAUDI
SC- RNAE-2 No. 455

GRACIELA MEÑO ZAMORA

Socio Responsable

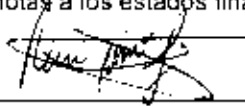
REG. 24.137

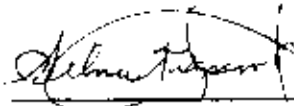
Guayaquil, Marzo 13 del 2017

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S. A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	11,079	2,761
Activos financieros, neto (Nota 5)	195,653	334,405
Inventarios (Nota 6)	344,368	544,486
Pagos anticipados	175,803	87,622
Activo por impuestos corrientes (Nota 9)	48,457	40,399
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>775,350</u>	<u>1,009,673</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades y equipos (Nota 7)	232,393	255,972
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>232,393</u>	<u>255,972</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1,007,753</u>	<u>1,265,645</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO		
PASIVOS CORRIENTES		
Sobregiro bancario	1,020	-
Pasivos financieros (Nota 8)	211,997	480,013
Pasivo por impuestos corrientes (Nota 9)	862	3,359
Beneficios a los empleados (Nota 10)	12,558	18,765
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>226,437</u>	<u>502,137</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones a largo plazo (Nota 11)		
Jubilación y desahucio (Nota 12)	17,014	3,506
Pasivo por impuestos diferido	14,648	14,648
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>31,662</u>	<u>18,154</u>
TOTAL PASIVOS	<u>258,099</u>	<u>520,291</u>
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota 13)	50,000	50,000
Aporte futuro aumento de capital (Nota 14)	80,000	80,000
Reserva legal (Nota 15)	6,996	5,688
Resultados acumulados (Nota 16)	612,658	609,866
TOTAL PATRIMONIO	<u>749,654</u>	<u>745,354</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,007,753</u>	<u>1,265,645</u>

Ver notas a los estados financieros


SR. CARLOS RENE ULLOA GUEVARA
 GERENTE GENERAL

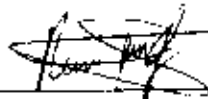

CPA. SILVIA TIGRERO VILLÓN
 CONTADORA GENERAL

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S. A.

**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
INGRESOS		
VENTAS (Nota 18)	880,020	628,260
COSTO DE VENTAS (Nota 18)	<u>(763,365)</u>	<u>(492,927)</u>
UTILIDAD BRUTA	116,655	135,333
GASTOS		
Gastos de administración	<u>150,388</u>	<u>122,564</u>
Otros ingresos	(57,448)	(1,073)
RESULTADO ANTES DE 15% PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>23,715</u>	<u>13,842</u>
15% Participación a trabajadores	3,557	2,076
Impuesto a la renta	<u>10,096</u>	<u>2,835</u>
TOTAL	<u>13,653</u>	<u>4,911</u>
RESULTADO INTEGRAL	<u>10,062</u>	<u>8,931</u>

Ver notas a los estados financieros



SR. CARLOS RENE ULLOA GUEVARA
GERENTE GENERAL

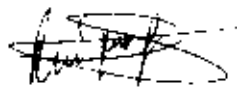
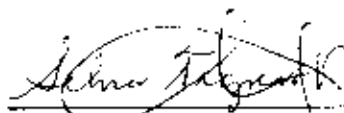


CPA. SILVIA TIGRERO VILLON
CONTADORA GENERAL

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Suscrito	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	50.000	50.000	5.048	620.237	765.285
Resultado integral total del año	-	-	-	8.931	8.931
Transferencia de dividendos a cuentas por pagar accionistas	-	-	-	(27.350)	(27.350)
Amortización de pérdidas	-	-	-	2.528	2.528
Apropiación reserva legal Año 2015	-	-	640	(640)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	50.000	50.000	5.688	605.666	745.354
Transferencia de dividendos a cuentas por pagar accionistas	-	-	-	(5.762)	(5.762)
Resultado integral total del año	-	-	-	10.062	10.062
Apropiación reserva legal año 2016	-	-	1.308	(1.308)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	50.000	50.000	6.996	617.658	749.654

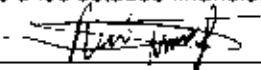
Ver notas a los estados financieros

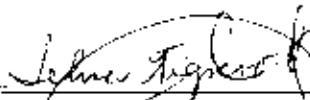

SR. CARLOS RENE ULLOA GUEVARA
GERENTE GENERAL

CPA. SILVIA TIGRERO VILLON
CONTADORA GENERAL

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	757,725	749,303
Efectivo pagado a proveedores	(525,619)	(726,264)
Impuesto a la renta	(12,613)	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>219,493</u>	<u>23,039</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Propiedades	(72,041)	(22,954)
Venta de maquinarias, neto	90,000	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>17,959</u>	<u>(22,954)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Accionistas	(230,154)	-
Préstamos	1,020	-
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(229,134)</u>	<u>-</u>
(DISMINUCION) AUMENTO EN CAJA Y BANCOS	<u>8,318</u>	<u>85</u>
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>2,761</u>	<u>2,676</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>11,079</u>	<u>2,761</u>
CONCILIACION DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancia antes de participación a los trabajadores e impuesto a la renta	23,715	8,937
Provisión para cuentas incobrables	-	-
Provisión deterioro de existencias	-	-
Depreciación de activo fijo	5,620	17,245
Jubilación patronal y desahucio	9,529	3,506
Participación a los trabajadores	(3,557)	2,076
Impuesto a la renta	(10,096)	2,835
Amortización de pérdidas	-	2,528
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:		
(Aumento) disminución		
Activos financieros	138,752	50,087
Activos por impuestos corrientes	(8,058)	(828)
Inventarios	200,118	(65,870)
Pagos anticipados	(88,181)	(46,009)
Aumento (disminución)		
Pasivos financieros	(43,624)	65,446
Pasivos por impuestos corrientes	(2,487)	(9,288)
Beneficios a los empleados	(2,228)	(7,614)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>219,493</u>	<u>23,039</u>

Ver notas a los estados financieros


SR. CARLOS RENE ULLOA GUEVARA
 GERENTE GENERAL


CPA SILVIA TIGRERO VILLON
 CONTADORA GENERAL

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Nota 1 – Información General

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S. A. fue constituida en julio 8 de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 14 de ese mismo año. Su actividad principal es el cultivo de arroz y su comercialización.

Cultivo y comercialización del arroz: La Compañía cultiva del arroz en un terreno de 225 hectáreas, ubicado en el kilómetro 23 de la vía a Yaguachi – Juján, 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 2016 resultó en 22,955 sacas de arroz de 210 libras cada una, en tanto que la cosecha del año 2015 resultó 15,706 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 de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 13 de marzo del 2017, y de acuerdo con la opinión de la Gerencia, no tendrán modificaciones y serán aprobados por la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 23 del 2016.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1 Declaración de cumplimiento.

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

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucren un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por terrenos y edificios registrados a valor comercial de acuerdo con información recibida del catastro municipal. El costo histórico se basa en el valor aceptable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios. El valor razonable, en cambio, es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes independientes de un mercado a la fecha de la valoración, considerando las características del activo o pasivo vigente al 31 de diciembre del 2016.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.3 Moneda Funcional

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América. moneda de medición de la compañía: de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo de alta liquidez con vencimientos menores a tres meses.

2.5 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 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 recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.

Las NIIF requieren que 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 es como sigue:

- **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 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, acudirá a la banca local quienes permanentemente han ofrecido a la Compañía acceso a líneas de crédito.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.6 Inventarios

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

2.8 Activos y pasivos 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.

2.9 Propiedades y equipos, neto

Las propiedades, están registradas al costo de adquisición, excepto por terrenos y edificios contabilizados a su valor comercial conforme 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

<u>Tipo de bien</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Implementos	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta o retiro de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos.

2.11 Beneficios a Empleados

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

Los beneficios a los empleados de corto plazo son como siguen:

- **Décimo tercer y décimo cuarto sueldo**
- Se provisionan y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador
- **Vacaciones al personal**

Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada

- **Participación a los trabajadores**

Se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta. Las utilidades se registran con cargo a los resultados del año.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.12 Jubilación patronal y desahucio

El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Y también establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales.

2.13 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral.

2.13.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.13.2 Impuesto a la renta diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el pasivo por impuesto diferido corresponde a diferencia temporaria originada principalmente 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.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de arroz son reconocidos al momento que se transfieren la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad del producto.

2.15 Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran al costo histórico en el período más cercano en el que se conocen.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presenta netos en resultados.

2.17 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2016, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones emitidas.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de beneficios definidos - tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post - empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda en que los beneficios deben ser pagados. Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

A ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de curso legal en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Modificaciones a la NIC 1: Iniciativa de revelación.

Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

Modificación a la NIIF 7, Iniciativa de revelación

Modificación a la NIC 12, Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

IF 9 Instrumentos Financieros.

NIIF 15; Ingresos provenientes de contratos con clientes.

NIIF 16; Arrendamientos.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

Nota 3 – Estimaciones y Criterios Contables Significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Deterioro de activos

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores. Incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

Nota 4 – Efectivo

	2,016	2,015
Caja	58	24
Efectivo disponible y en bancos	11,011	2,737
TOTAL	11,079	2,761

Bancos: Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde a saldos en cuentas corrientes mantenidos en instituciones financieras locales, los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que limiten su uso.

Nota 5 – Activos Financieros, neto

	2,016	2,015
Compañía relacionada y accionista:		
Agroproduzca S. A.	68,055	328,407
Sr. Carlos Ulloa	544	16
Clientes Agrosylma S. A.	122,295	-
Deudores varios	2,047	3,147
Empleados	2,712	2,835
TOTAL	195,653	334,405

Compañía Relacionada y Accionista:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las cuentas por cobrar principalmente a Agroproduzca S. A., representan préstamos para capital de trabajo que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Cliente:

Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a facturas por cobrar por venta de arroz con cáscara, que no generan intereses y vencen en 90 días plazo promedio.

Nota 6 – Inventarios

	2,016	2,015
Producto en proceso (arroz)	320,638	355,046
Costos adicionales de cultivo	-	153,413
Otros	23,730	36,027
TOTAL	344,368	544,486

Costos adicionales de cultivo:

Al 31 de diciembre del 2015, representan costos de sueldos y beneficios, servicios de fumigación y demás costos incurridos en la última cosecha del año y que fueron liquidados con la primera cosecha del periodo 2016.

Nota 7 – Propiedades y Equipos

El movimiento durante el año fue como sigue.

	12-31-15	Adiciones	Transferencias	12-31-16
Terrenos	32,828	-	-	32,828
Edificios	62,784	-	-	62,784
Maquinarias y equipos	166,621	41,824	(100,000)	108,445
Implementos	28,786	30,217	-	59,003
Sub-total	291,019	72,041	(100,000)	263,060
Depreciación acumulada	(35,047)	(5,620)	10,000	(30,667)
TOTAL	255,972	66,421.00	(90,000)	232,393

	12-31-14	Adiciones	12-31-15
Terrenos	32,828	-	32,828
Edificios	62,784	-	62,784
Maquinarias y equipos	166,621	-	166,621
Implementos	5,831	22,955	28,786
Sub-total	268,064	22,955	291,019
Depreciación acumulada	(17,801)	(17,246)	(35,047)
TOTAL	250,263	5,709	255,972

Nota 8 – Pasivos Financieros

	2,016	2,015
Proveedores	82,476	115,096
Compañías y partes relacionadas:		
Accionistas	41,619	111,323
Agroproduzca S. A.	-	19,366
Marsegstar S. A.	68,055	203,377
Anticipos de clientes	15,840	27,403
IESS	4,007	3,449
TOTAL	211,997	480,014

Proveedores: Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y tienen vencimiento de 90 días promedio.

Compañías y partes relacionadas: Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a préstamos para capital de trabajo que no devengan intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

Nota 9 – Impuestos

	2,016	2,015
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	43,291	40,399
Impuesto al Valor Agregado	5,166	-
TOTAL	48,457	40,399
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta de la Compañía	-	2,835
Retenciones de impuesto a la renta	811	480
Retenciones de IVA	51	44
TOTAL	862	3,359

Nota 10 – Beneficios Sociales a los Empleados

	2,016	2,015
Décimo tercer sueldo	1,089	483
Décimo cuarto sueldo	7,302	5,905
Vacaciones	610	10,037
Fondo de reserva	-	264
15% Participación trabajadores	3,557	2,076
TOTAL	12,558	18,765

Mediante acuerdo N° 0696 de diciembre del 2014, emitido por el Ministerio de Relaciones Laborales, las Compañías Agroproduzca S. A. y Marsegstar S. A. son consideradas una sola empresa para efectos del reparto de la participación de utilidades a favor de los trabajadores que laboran en las referidas compañías.

Nota 11 – Jubilación Patronal y Desahucio

Representa a la provisión de jubilación y desahucio basado en un estudio actuarial.

	2,016	2,015
Saldo al inicio del año	3,506	-
Provisión	5,621	3,506
Ajuste y/o reclasificaciones	7,887	-
Saldo a final del año	17,014	3,506

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía registró en los resultados del período US\$ 3.908 como ganancia actuarial.

La provisión para jubilación patronal y desahucio, fue registrada por la Compañía, con base a estudio actuarial realizado por Actuaría Consultores Cia. Ltda.. El valor presente actuarial fue determinado utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Los principales supuestos utilizados en la mencionada valuación fueron los siguientes:

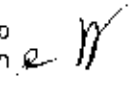
	2,016	2,015
Salario mínimo vital (US\$)	366	354
Número de empleados	48	49
Tasa de descuento (anual)	7.46%	6.31%
Tasa de incremento actuarial (anual)	3%	3%

Nota 15 – Capital Suscrito y Aporte Futuro Aumento de Capital

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está representado por 5.000 acciones ordinarias de \$10,00 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

Nombre	Nacionalidad	N° de acciones			
		2,016	%	2,015	%
ENTERPRISECORP S. A.	Ecuatoriana	4,000	80	4,000	80
ULLOA GUERRA CARLOS RENE	Ecuatoriana	800	16	800	16
FREDIE GARCIA GINA MAGALI	Ecuatoriana	200	4	200	4
TOTAL		5,000	100	5,000	100

Aporte Futuro Aumento de Capital: Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no dispone de Acta de Junta General de Accionista por el aporte de US\$ 80.000 registrados en esta cuenta. 

Nota 16 – Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 17 – Resultados Acumulados

Representan utilidades o pérdidas acumuladas, incluyendo el resultado del ejercicio. Estos resultados son susceptibles de distribución de dividendos, incrementos de capital o compensación de pérdidas, si hubiere.

	2,016	2,015
Resultados acumulados	563.618	560.626
Reserva por valuación	38.533	38.533
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	10.507	10.507
TOTAL	612.658	609.666

17.1 Reserva por Valuación

Proveniente de la valuación de propiedades antes de la aplicación de las normas internacionales de información financiera NIIF. Esta reserva está sujeta a aumento de capital o absorción de pérdidas incurridas.

17.2 Resultado por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Nota 18 – Ventas Netas y Costo de Ventas

	2,016		2,015	
	Ventas	Costo de Ventas	Ventas	Costo de Ventas
Venta de arroz	880.020	-	628.260	-
Costos cultivo ciclo corto	-	396.273	-	278.314
Sueldos y beneficios sociales	-	203.489	-	182.819
Operación maquinaria	-	163.603	-	31.794
TOTAL	880.020	763.365	628.260	492.927

Nota 19 – Concentración de Crédito

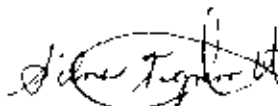
Tal como se indica en la Nota 1 adjunta, la producción de arroz de la Compañía en su totalidad se comercializa a Agrosylma S. A.. La Gerencia de la Compañía considera que a pesar de la concentración de crédito en un solo cliente, considera que tal circunstancia no constituye un riesgo significativo, en razón que de existir alguna variable en el acuerdo entre ambas partes, la producción de arroz sería colocada de inmediato a otros clientes debido a la demanda existente de la gramínea en el mercado.

Nota 20 – Hechos Occurridos después del periodo que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.



SR. CARLOS RENÉ ULLOA GUEVARA
GERENTE GENERAL



CPA. SILVIA TIGRERO VILLÓN
CONTADORA GENERAL

/