

AGRICOLA ULIOA AGRULIOA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

Agrícola Uloa Agrulloa S.A.

Guayaquil, 22 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Agrícola Uloa Agrulloa S.A. (La Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de 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 situación financiera de Agrícola Uloa Agrulloa S.A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Agrícola Uloa Agrulloa S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General a la Junta General de Accionistas, (que no incluye el informe de auditoría) la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Agrícola Ulloa Agrulloa S.A
Guayaquil, 22 de abril del 2018

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente General a la Junta General de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Agrícola Ulloa Agrulloa S.A es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

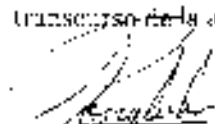
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso

Agrícola Ulla Agrullos S.A.
Guayaquil, 22 de abril del 2018

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



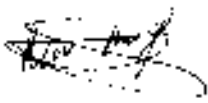
William Solano Merchán
No. de Licencia Profesional: 1053

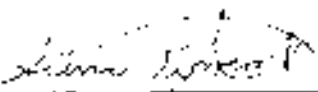
AGRICOLA ULLOA AGRULLO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Activos corrientes			
Efectivo	6	570	11.079
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	281,303	121,242
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	180,610	196,418
Cuentas por cobrar empleados		1,440	2,712
Anticipos a proveedores	8	921	-
Impuestos por recuperar	9	49,187	54,854
Existencias	10	27,052	242,367
Total activos corrientes		845,113	929,972
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	11	283,822	232,347
Otros activos		30,195	-
Total activos no corrientes		313,017	232,347
Total activos		1.158,131	1.162,319

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Carlos René Ulloa Guevara
 Gerente General


 Sra. Silvia Figueroa Villón
 Contadora General

AGRICOLA ULLOA AGRICOLA S.A.

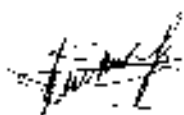
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

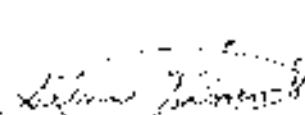
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos y patrimonio	Nota	Al 31 de diciembre del 2017	Al 31 de diciembre del 2016
Pasivos corrientes			
Subregimen bancario	6	3.434	292
Obligaciones financieras	12	47.289	-
Cuentas por pagar a proveedores	13	33.983	40.476
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	126.157	283.140
Otras cuentas por pagar		6.113	2.154
Anticipos recibidos de clientes		-	15.836
Impuestos por pagar	14	19	852
Impuesto a la renta por pagar	16	10.193	10.098
Beneficios sociales a empleados	17	18.591	12.559
Total pasivos corrientes		246.866	369.049
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	147.597	-
Beneficios a empleados	17	26.466	17.011
Otros pasivos		12.048	12.048
Total pasivos no corrientes		186.111	31.069
Total pasivos		432.977	400.118
Patrimonio			
Capital social	18	50.000	50.000
Aportes para futuras capitalizaciones		80.000	80.000
Reservas		6.496	6.496
Resultados acumulados		607.450	612.635
Total patrimonio		744.046	749.131
Total pasivos y patrimonio		1.177.023	1.149.249

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Carlos René Ulloa Guevara
 Gerente General

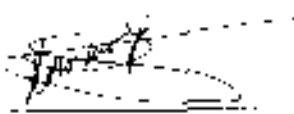

 Sra. Silvia Tigrero Villón
 Contadora General

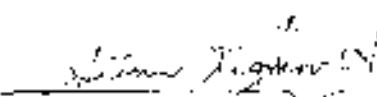
AGRICOLA UJLOA AGRULLOA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Ventas netas		1,062,298	880,020
Costo de ventas	19	<u>(876,272)</u>	<u>(743,363)</u>
Utilidad bruta		186,026	136,657
Gastos de administración	19	(163,830)	(143,511)
Gastos de venta	19	(3,843)	(6,725)
Otros ingresos	21	11,218	27,133
Otros gastos	21	<u>(177)</u>	<u>-</u>
Utilidad operativa		27,489	21,837
Gastos financieros	20	<u>(10,727)</u>	<u>(1,679)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		16,762	20,158
Impuesto a la renta	16	<u>(10,195)</u>	<u>(1,094)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>6,567</u>	<u>19,064</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Carlos René Ujloa Guevara
Gerente General


Sra. Silvia Ligero Villón
Contadora General

AGRICOLA LILLOA AGRICULTORA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Importes para futuro aumento de capital	Reserva Legal	Reservados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	50,000	80,000	3,308	609,666	745,354
Resolución de la Junta de Accionistas de marzo del 2016					
Apropiación para reserva legal	-	-	1,308	(1,308)	
Transferencia de dividendos a cuentas por pagar	-	-	-	(5,762)	(5,762)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	10,063	10,063
Saldo al 31 de diciembre del 2017	50,000	80,000	4,616	612,659	749,655
Resolución de la Junta de Accionistas de marzo del 2017					
Apropiación para reserva legal	-	-	1,307	(1,307)	
Transferencia de dividendos a cuentas por pagar	-	-	-	(11,763)	(11,763)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	6,567	6,567
Saldo al 31 de diciembre del 2017	50,000	80,000	8,304	606,359	744,359


Sr. Carlos Rami Villón
Gerente General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Silvia Tiquero Villón
Contadora General

AGRICOLA ULLOA AGRULLO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

[illegible]

(f) Neto de expregiros bancarios.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

St. Carlos René Ulla Guevara
Comandante General

Sra. Silvia Tigre Vilón
Concejala General

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Construcción y operaciones

Agrícola Ulloa Agrulloa S.A. (Agrulloa o la Compañía) fue constituida en Ecuador el 28 de noviembre de 1994. Su actividad económica corresponde a cultivo de arroz.

La Compañía forma parte del Grupo Enterprisecorp, grupo económico local dedicado a la importación y venta de maquinaria agrícola e industrial y prestación de servicios conexos de mantenimiento y reparación. El Grupo está integrado principalmente por Agruproduzca S.A., Marsegstar S.A., Agrulloa S.A. Polibusiness S.A. y liderado por su Holding Enterprisecorp S.A.

Su principal accionista es Enterprisecorp S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 80% de su capital social por lo cual los estados financieros de Agrulloa son consolidados por Enterprisecorp S.A.

Operaciones

Durante el 2017 el volumen de ventas incrementó aproximadamente 21% en relación al 2016.

Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 19 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

AGRICOLA ULLOA AGRULLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluídas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. La Compañía no opera con transacciones distintas al dólar estadounidense.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, menos subgrupos bancarios que se presentan en el pasivo corriente.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se 

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determinó la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar a clientes (corriente y no corriente), cuentas por cobrar a compañías relacionadas (corriente y no corriente) y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valora los mismos como se describe a continuación.

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas y documentos por cobrar a clientes: corresponden a los montos adeudados por clientes por los inventarios vendidos en el curso normal de los negocios. Las cuentas se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos para financiar capital de trabajo. Los saldos originados se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses ya que se liquidan hasta en 90 días.
- iii) Cuentas por cobrar a empleados: Corresponde a préstamos y anticipos efectuados al personal que labora en la Compañía, que se registran a su costo amortizado puesto que generan intereses a tasas de mercado.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posteriormente a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar a proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Para el caso de las cuentas a proveedores que se liquidan en plazos menores a 90 días se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de maquinaria, inventario, servicios recibidos y préstamos de capital de trabajo que se liquidan hasta en 365 días.

2.4.3 **Raja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Anticipos a proveedores -

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a sus principales proveedores, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de insumos para el cultivo; estos se registran al momento de la entrega del efectivo y son liquidados con la entrega del bien o servicio. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo, los cuales representan los costos incurridos en la siembra de arroz de primer ciclo de invierno.

2.7 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registradas en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando su valor residual para el caso de inmuebles; para el caso de los demás activos fijos la Administración de la Compañía estima que su valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Numero de años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados en el rubro "Otros gastos/ingresos".

✓ *ff*

AGRICOLA CILLOA AGRULLOA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducida inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos).

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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 reduce a 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes exigen 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

20/12/18

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

contribuyente solicita al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el año 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal. Ver Nota 16.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

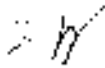
2.10 Beneficios a los empleados -

Beneficios corrientes

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registran el costo de las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Beneficios no corrientes (provisiones de jubilación patronal y desahucio - no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador beneficiará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual 

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año, aplicando el método del costo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6,91% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales, cuando surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones -

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reservas -

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año anterior 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.

AGRICOLA ULLLOA AGRULLOA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de cultivo de arroz.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Las ventas de arroz se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

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 basados 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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Vida útil de las propiedades y equipos*

La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(b) *Provisiones por beneficios a empleados*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Nota 2.10.

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluyen: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

4.2 Riesgos de mercado

(a) Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la venta de cultivo de arroz, debido a que los precios son estipulados por el mercado.

(b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto plazo con proveedores y entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto plazo (proveedores y relacionadas), procurando mantener tasas de mercado competitivas y fijas.

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General, el Comité de crédito y el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios (efectivos y equivalentes de efectivo) y en las cuentas por cobrar a clientes (corriente y no corriente) y otros (anticipos).

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías reales, reserva de dominio, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

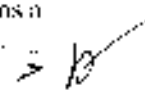
4.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales y proveedoras. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de 18 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Compañía mantiene una importante porción de su deuda en el corto plazo para financiar inventario y cuentas por cobrar de clientes. Si bien la tasa de interés es de corto plazo, se considera que por la estructura de los activos corrientes de la Compañía, cualquier variación en la tasa es fácilmente ajustable al momento de vender sus activos corrientes.

Según las políticas de la Compañía, los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, en general, se otorgan en plazos de hasta 90 días y los plazos de los préstamos con instrucciones financieras cuando se contratan son de hasta 1 año con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez.

4.5 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital financiero total de la Compañía. 

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Saldo ejérc. financieros	5,454	892
Obligaciones financieras	47,586	-
Cuentas por pagar a proveedores	33,983	61,476
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	126,157	283,190
	<u>213,880</u>	<u>345,558</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo	6,770	11,079
Excedente	212,110	334,480
Total patrimonio	<u>218,880</u>	<u>345,559</u>
Capital total	<u>218,880</u>	<u>345,559</u>
Ratio de apalancamiento	<u>22%</u>	<u>31%</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libras de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	570	11,079
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	281,303	124,542
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	480,670	396,918
Cuentas por cobrar a empleados	5,120	2,712
Total activos financieros	<u>767,963</u>	<u>535,051</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Suaveros bancarios	5,454	892
Obligaciones financieras	194,886	-
Cuentas por pagar a proveedores	33,983	61,476
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	126,157	283,190
Total pasivos financieros	<u>360,479</u>	<u>345,559</u>

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libras de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable, pues son liquidables en el corto plazo.

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Efectivo en caja	56	67
Depositos e instituciones financieras	514	11,012
	570	11,079
Salos en bancos	(5,434)	18221
	(4,864)	19182

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2017	2016
Cuentas por cobrar	248,116	122,293
Documentos por cobrar	25,040	-
Otras cuentas por cobrar	5,147	2,027
	281,303	124,320

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Anticipos a proveedores locales	921	-

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2017	2016
Crédito de Ikatana por retenciones	49,058	32,387
Impuesto al valor agregado (IVA)	49	2,669
Total	49,107	35,056

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima	27,092	43,716
Producto terminado		320,634
	<u>27,092</u>	<u>344,350</u>

(ESPACIO DEJADO EN BLANCO)

AGRICOLA CILLOA AGRICULTORA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

<u>Exhaustivo</u>	<u>Activos</u>	<u>Depreciados</u>	<u>Indemnizables</u>	<u>Marquesado</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2016					
Costo	15,828	65,786	38,746	20,667	241,029
Depreciación acumulada		(12,567)	(11,186)	(17,113)	(40,866)
Valor en libros	15,828	53,219	27,560	13,554	200,163
Al 31 de diciembre de 2016					
Adquisiciones	-	-	10,217	4,023	7,240
Transferencias	-	-	-	(10,000)	(10,000)
Exhaustivos	-	-	-	13,574	13,574
Depreciación acumulada	-	-	-	(13,574)	(13,574)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	15,828	53,219	27,560	13,554	200,163
Al 31 de diciembre de 2017					
Costo	12,828	65,786	40,003	10,844	229,461
Depreciación acumulada		(12,567)	(11,186)	(17,242)	(30,995)
Valor en libros	12,828	53,219	28,817	9,602	204,463
Al 31 de diciembre de 2017					
Adquisiciones	-	-	14,730	-	14,730
Transferencias	-	-	-	-	-
Exhaustivos	-	-	-	6,094	6,094
Depreciación acumulada	-	-	-	(6,094)	(6,094)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	12,828	53,219	28,817	9,602	204,463
Al 31 de diciembre de 2017					
Costo	12,828	65,786	40,003	10,844	229,461
Depreciación acumulada		(12,567)	(11,186)	(17,242)	(30,995)
Valor en libros	12,828	53,219	28,817	9,602	204,463

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

			Interés anual %	
	2017	2016	2017	2016
Ban Ecuador	194.886	-	8,78	-
Menos: Provisión por riesgo	(47.289)	-		
	<u>147.597</u>	<u>-</u>		

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Proveedores locales	<u>33.983</u>	<u>61.476</u>

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Impuestos por pagar	<u>19</u>	<u>960</u>

Corresponde principalmente a las retenciones efectuadas en las compras de bienes y servicios aun pendiente de pago.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas y sus respectivos saldos. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) la (s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) Saldos:

	<u>Sección</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar corriente			
Agropecuaria S.A.	Accionistas controlados	470,350	390,174
Otros	Accionistas comunes	1,320	361
		<u>480,070</u>	<u>390,535</u>
Cuentas por pagar corrientes			
Masagosa S.A.	Accionistas comunes	15,233	229,371
Industria y Comercio S.A.	Accionistas comunes	21,000	21,000
Otros	Accionistas comunes	48,835	41,602
		<u>126,068</u>	<u>291,973</u>

b) Transacciones:

	<u>2017</u>
Compras	
Agropecuaria S.A. (1)	<u>124,101</u>

(1) En el año 2017, corresponde a compra de maquinaria (cosechadora) para uso de la Compañía en los cultivos de arroz.

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

Los ejercicios fiscales 2015 y 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta del ejercicio es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>10,193</u>	<u>10,096</u>

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Conciliación tributaria

	2017	2016
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	19,726	24,718
A menos - Participación a trabajadores	(2,938)	14,587
	16,788	29,105
A menos - Rentas exentas	-	-
Más - Gastos no deducibles y otros	10	14,083
A menos - Deducciones adicionales	-	-
Más - Diferencias temporarias	-	-
Base tributaria	16,788	32,105
Tasa impositiva	24%	24%
Impuesto a la renta	3,692	7,083
Anticipo determinado para ejercicio fiscal	16,196	19,000
Impuesto a la renta del año	19,199	18,096

- (1) En el año 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal.

d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo).

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía soportada por sus asesores tributarios considera estar exenta de la aplicación del régimen de precios de transferencia de acuerdo a lo indicado en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en donde se indica exención cuando: i) tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables; ii) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y, iii) no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables; por cuanto Agrícola Ulloa Agrulloa S.A. considera cumplir con los puntos antes mencionados y elaborará únicamente el anexo respectivo.

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento de beneficios sociales corrientes.

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	3,557	2,076	6,002	16,589	12,559	18,665
Incrementos	2,938	3,557	38,297	24,336	41,235	27,913
Ajustes	-	-	(907)	-	(907)	-
Pagos	(3,557)	(2,076)	(30,500)	(32,042)	(34,196)	(34,119)
A 31 de diciembre	2,938	3,557	15,633	8,002	18,591	17,548

(1) Incluye principalmente vacaciones, décimo tercer sueldo, décimo cuarto y fondos de reserva.

Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	A 31 de diciembre del 2017	A 31 de diciembre del 2016
Jubilación patronal	20,824	9,237
Incapacidad por desahucio	3,742	7,677
	<u>24,566</u>	<u>17,014</u>

(*) Ver Nota 2.2.

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	2017		2016	
Saldo a inicio	17,014		9,236	
Aumento	7,552	(1)	5,924	(1)
Beneficios pagados	-		7,887	
Saldo final	<u>24,566</u>		<u>17,014</u>	

(1) Corresponde al gasto registrado en el periodo.

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

AGRICOLA ULLOA AGRULLOA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Tasa de descuento	7.69%	7.46%
Tasa de incrementos salarial	2.50%	3.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años
Jubilados a la fecha	0	0

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US\$50,000 y está constituido por 50,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una.

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2017	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de naturaleza arroy	876,277	-	-	876,277
Reembolsos y beneficios sociales	-	63,692	-	63,692
Participación de los trabajadores en utilidades	-	-	20,541	20,541
Depreciación	-	23,190	-	23,190
Mantenimientos	-	3,901	270	4,171
Alquileres de inmueble	-	5,000	-	5,000
Seguros	-	2,517	-	2,517
Honorarios	-	5,000	960	5,960
Impuestos y contribuciones	-	14,498	100	14,598
Otros	-	49,743	200	50,143
	<u>876,277</u>	<u>169,530</u>	<u>2,430</u>	<u>1,048,237</u>

AGRICOLA ULLLOA AGRULLOA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2016

	Gastos de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de cultivo de arroz	763,363			763,363
Rentando acciones y beneficios sociales	-	91,704		91,704
El tiempo de los trabajadores en la actividad		3,597		3,597
Mantenimientos	-	9,881	6,607	16,488
Lab. de cultivo desahucio	-	3,621		3,621
Seguros	-	13,775		13,775
Honorarios		1,000		1,000
Impuestos y contribuciones		11,119		11,119
Otras		15,003	2,118	17,121
	<u>763,363</u>	<u>143,341</u>	<u>8,725</u>	<u>915,429</u>

20. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	2017	2016
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses sobre préstamos con instituciones financieras	5,484	
Gastos bancarios	<u>1,248</u>	<u>2,114</u>
	<u>6,732</u>	<u>2,114</u>

21. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Composición:

	2017	2016
<u>Otros egresos</u>		
Gastos varios	<u>(177)</u>	<u>-</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Ingresos varios	<u>11,318</u>	<u>57,444</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

2/18