

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS AUDITADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
Y 2015**

---

**VILUDSA S.A.**



**VILUDSA S. A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

**CONTENIDO**

-  INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
  
-  ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
  
-  ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
  
-  ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
  
-  ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO Y CONCILIACIÓN DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN)
  
-  NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**A la Junta General de Accionistas de  
VILUDSA S.A.**

**Opinión**

1. Hemos auditado los estados financieros de VILUDSA S.A., que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2016 y 2015, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. En los estados financieros de VILUDSA S.A. correspondiente al ejercicio 2015 expresamos una opinión no modificada el 28 de abril de 2016.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de VILUDSA S.A. al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables (NIIF) en Ecuador.

**Fundamentos de la opinión**

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

**Asuntos Claves de la Auditoría**

*4. Restitución de Fideicomiso Mercantil*

El 17 de febrero de 2016 mediante Escritura Pública, VILUDSA S.A. en calidad de Constituyente y Beneficiaria del FIDEICOMISO MERCANTIL MOSTRENCO realizó la restitución del bien inmueble (terreno de 8.952,09 m<sup>2</sup>) tasado mediante avalúo comercial en US\$ 201.422. Véase Nota 10.

*5. Enajenación de propiedad*

El 21 de abril de 2016 VILUDSA S.A., mediante Escritura Pública de Compraventa efectuó la enajenación de un terreno a la Cooperativa de Vivienda (COVIAN) valorada en US\$ 213.373, obteniendo una utilidad en venta de US\$ 11.951. Véase Nota 19.

*6. Obligaciones como codeudor*

Al 31 de diciembre de 2016 la compañía mantiene obligaciones directas en calidad de codeudor (a favor del Abg. Jacinto Medina) por préstamos hipotecarios valorados en US\$ 237.500 cuyos vencimientos son durante el 2017. Véase Nota 17.

7. *Carta de cesión de créditos y aportes, abonos*

Durante el 2016 se recibió de préstamos otorgados con partes relacionadas la suma de US\$ 513.548, según contrato de ‘cesión de cuenta de aporte y de créditos’ suscrito en diciembre de 2015.

**Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

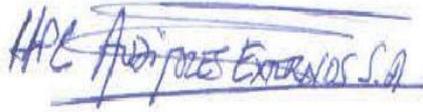
8. La dirección es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF aplicables en Ecuador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Véase Anexo A)**

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

11. De acuerdo con disposiciones tributarias, el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de **VILUDSA S.A.** del año fiscal 2016, incluyendo la revisión de las declaraciones mensuales de retenciones en la fuente de IVA, impuesto a la renta y demás obligaciones fiscales exigidas por el ente regulador, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2017, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas – SRI.



**HPL AUDITORES EXTERNOS S.A.**  
**No. Registro Superintendencia**  
**De Compañías: SC-RNAE 926**



**CPA. Jimmy Limones Rodríguez**  
**SOCIO – GERENTE**  
**Registro Profesional CPA. No. 15.101**

Guayaquil, abril 28 del 2017

## **Anexo A**

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión 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 eficacia del control interno de la entidad. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. 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 ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad 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.

**VILUDSA S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalente de efectivo	6	20.283	8.400
Cuentas por cobrar	7	1.179.282	1.664.919
Impuestos corrientes	8	<u>14.257</u>	<u>17.757</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>1.213.822</u></b>	<b><u>1.691.076</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Intangibles	9	242	0
Derechos Fiduciarios	10	<u>0</u>	<u>492.365</u>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b><u>242</u></b>	<b><u>1.611.965</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>1.214.064</u></b>	<b><u>2.183.441</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar	11	4.018	0
Cuentas por pagar relacionadas	12	498.718	498.669
Impuestos por Pagar	13	44	14.182
Anticipos de clientes y otras cuentas por pagar	14	<u>92.923</u>	<u>759.749</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>595.702</u></b>	<b><u>1.272.600</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Social	15	800	800
Resultados Acumulados	16	904.232	( 495.386)
Resultado Integral Neto del ejercicio		<u>( 286.670)</u>	<u>1.405.428</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>618.362</u></b>	<b><u>910.841</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.214.064</u></b>	<b><u>2.183.441</u></b>

\_\_\_\_\_  
 María Isabel Coello Coello  
 Gerente General

\_\_\_\_\_  
 EC. Cecilia Acosta Herrera  
 Contadora General

*Véase notas a los estados financieros*

**VILUDSA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b> <b><u>Re expresado</u></b>
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Ingresos por ventas	17	38.453	40.070
Costo de ventas y producción	17	( 19.923)	( 22.165)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>18.530</b>	<b>17.905</b>
<b>GASTOS</b>			
Gastos de administración	18	( 28.984)	( 307.806)
Gastos financieros		( 234)	( 155)
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>( 29.218)</b>	<b>( 278.112)</b>
<b>OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
Utilidad en venta de propiedad	19	11.951	1.683.378
Rendimientos financieros		10	3.242
Otros ingresos financieros		3.000	0
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>		<b>14.961</b>	<b>1.726.691</b>
<b>UTILIDAD CONTABLE</b>		<b><u>4.273</u></b>	<b><u>1.418.730</u></b>
Participación laboral 15% (*)	20.2	0	0
(-) Ingreso Exento no objeto de impuesto a la renta	20.2	( 11.951)	( 1.358.266)
Resultado antes de impuesto a la renta	20.2	( 7.677)	60.463
22% Impuesto a la renta	20.1	0	( 13.302)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>4.273</b>	<b>1.405.428</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL - ORI</b>			
- Déficit por revaluación de PPE		( 290.943)	0
<b>RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO (S)</b>		<b><u>( 286.670)</u></b>	<b><u>1.405.428</u></b>



María Isabel Coello Coello  
Gerente General



EC. Cecilia Acosta  
Contadora General

Véase notas a los estados financieros

**VILUDSA S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

(...Expresado en dólares de E.U.A....)

	<b><u>Capital</u></b>	<b><u>Resultados</u></b>	<b><u>Otro Resultado</u></b>	
	<b><u>Social</u></b>	<b><u>acumuladas</u></b>	<b><u>Integral – ORI</u></b>	<b><u>TOTAL</u></b>
			<b><u>Superávit por</u></b>	
			<b><u>revaluación</u></b>	
<b>Saldo al 31 Diciembre del 2014</b>	<b>800</b>	<b>(489.546)</b>	<b>0</b>	<b>(488.746)</b>
Ajuste anticipo pagado IR 2014		( 5.840)		( 5.840)
Utilidad neta del ejercicio	_____.	_____1.405.427		_____1.405.427
<b>Saldo al 31 Diciembre del 2015</b>	<b><u>800</u></b>	<b><u>910.041</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>910.841</u></b>
Liquidación de anticipo pagado IR 2015		( 3.995)		( 3.995)
Contribución solidaria utilidades 2015		( 1.814)		0
Utilidad neta del ejercicio		4.273		4.273
<i>Otro Resultado Integral - ORI</i>				
- Déficit por revaluación de PPE			( 290.943)	( 290.943)
<b>Saldo al 31 Diciembre del 2016</b>	<b><u>800</u></b>	<b><u>908.505</u></b>	<b><u>( 290.943)</u></b>	<b><u>618.362</u></b>




---

María Isabel Coello Coello  
Gerente General




---

EC. Cecilia Acosta Herrera  
Contadora General

---

*Véase notas a los estados financieros*

**VILUDSA S.A.**

**FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(...Expresado en dólares de E.U.A ...)

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERACIÓN</b>			
Efectivo recibido de clientes y otros		53.414	736.839
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		( 49.132)	(1.672.075)
Efectivo pagado por impuestos		( 16.447)	0
Efectivo pagado por gastos financieros		0	( 155)
Otros cobros de actividades de operación		<u>485.636</u>	<u>0</u>
<b>SUBTOTAL</b>		<b><u>473.471</u></b>	<b><u>( 935.392)</u></b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Venta de propiedades		201.422	1.119.600
Adquisición de propiedades	9		( 492.365)
Adquisición de intangibles		<u>( 250)</u>	<u>0</u>
<b>SUBTOTAL</b>		<b><u>201.172</u></b>	<b><u>627.235</u></b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Pago de préstamos		( 485.100)	( 365.780)
Otras salidas de efectivo		<u>(177.659)</u>	<u>0</u>
<b>SUBTOTAL</b>		<b><u>( 662.760)</u></b>	<b><u>( 365.780)</u></b>
Variación neta de efectivo		11.883	( 308.157)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo a principio de año</b>		<b><u>8.400</u></b>	<b><u>316.556</u></b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo a fin de año</b>		<b><u>20.283</u></b>	<b><u>8.400</u></b>



María Isabel Coello Coello  
Gerente General



EC. Cecilia Acosta Herrera  
Contadora General

*Véase notas a los estados financieros*

**VILUDSA S. A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(...Expresado en dólares de E.U.A....)

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>4.273</b>	<b>1.405.427</b>
<b>PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO</b>			
Depreciación y amortización de activos	9	8	0
Ajuste de anticipo impuesto a la renta 2014		0	(5.840)
Provisión impuesto a la renta		0	13.302
Otros ajustes		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Subtotal</b>		<b>8</b>	<b>7.462</b>
<b>VARIACIONES EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>			
Aumento (disminución) en otras cuentas por cobrar		512.020	989.852
Aumento (disminución) anticipo a proveedores		( 26.383)	2.473.208
Aumento (disminución) en otras cuentas por cobrar			0
Aumento (disminución) en impuestos por recuperar		( 2.310)	(11.073)
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por pagar		0	(365.779)
Disminución (aumento) en anticipos de clientes		0	(3.453.200)
Disminución (aumento) en otros pasivos		( 14.137)	0
Disminución (aumento) en impuestos y retenciones por pagar		<u>0</u>	<u>( 1.585)</u>
<b>Subtotal</b>		<b>469.190</b>	<b>(2.348.281)</b>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b><u>473.471</u></b>	<b><u>(935.392)</u></b>



María Isabel Coello Coello  
Gerente General



EC. Cecilia Acosta Herrera  
Contadora General

*Véase notas a los estados financieros*

## **VILUDSA S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

#### **1. ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA**

**VILUDSA S.A.** Fue constituida en el cantón Guayaquil, el 6 de Octubre de 1998 ante el notario Abogado Piero Gastón Aycart Vincenzini Notario Trigésimo de este cantón e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de octubre de 1998 con un capital de S/ 5.000.000.00 equivalente a US\$ 200. Con fecha de 21 de Noviembre del 2000, ante el Notario Público Doctor Rodolfo Pérez Pimentel mediante escritura pública se efectúa el Aumento de Capital y reforma de Estatutos y conversión del Capital de sucres a dólares el capital aumentado es de US\$ 600, quedando en la suma de US\$ 800 el capital social, aumento que fue inscrita en el Registro Mercantil el 20 de Febrero del 2001.

La actividad principal de la compañía es el cultivo de arroz, no obstante la entidad ha mantenido operaciones en un bajo nivel de producción. Sus transacciones se basan en préstamos otorgados y recibidos con partes relacionadas y en Derechos Fiduciarios.

#### **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. cuya moneda el Dólar es de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

#### **3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

##### *3.1.Efectivo en caja y bancos*

Incluye activos financieros líquidos de libre disponibilidad en cuentas de ahorros y corrientes en distintas instituciones financieras del país.

##### *3.2. Activos Financieros: Cuentas por cobrar a compañías relacionadas*

Son cuentas y documentos por cobrar a empresas vinculadas y por préstamos otorgados al Abogado Jacinto Medina, mediante contrato de cesión de cuentas de aporte y de créditos, que no generan interés, sin embargo son clasificadas como corrientes puesto que se espera su cobrabilidad para el 2017.

##### *3.3.Deterioro del valor de los activos financieros.- VILUDSA S.A. mantiene cuentas por cobrar sólo con compañías relacionadas. La administración ha manifestado cobrar los valores en su totalidad, por lo que no se requiere efectuar provisión o deterioro.*

##### *3.4.Activos intangibles.- Se reconoce al costo de adquisición y se mide menos la amortización acumulada y cualquier otra pérdida por deterioro.*

##### *3.5.Derechos fiduciarios: se registra como derechos fiduciarios los bienes entregados bajo un contrato de fideicomiso mercantil denominado “Fideicomiso Mercantil MOSTRENCO S. A.” con el objeto de recibir y administrar los bienes presentes y futuros, donde VILUDSA S.A. es constituyente y beneficiaria. Se reconocen en activos no corrientes, durante el 2016 se realizó la restitución del fideicomiso.*

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

- 3.6. *Pasivos Financieros:* Se reconocen a su valor razonable y pertenecen principalmente a diversos proveedores, así como préstamos otorgados a compañías relacionadas y al principal accionista, establecido mediante ‘Contrato de Cesión de Cuenta de Aporte y de Crédito’ suscrito el 29 de diciembre de 2015. La compañía no mantiene obligaciones con instituciones financieras.
- 3.7. *Impuestos:* El resultado contable del año 2016 fue positivo, el gasto por impuesto a la renta corresponde al anticipo pagado por las cuotas de julio y septiembre. La entidad no considera necesario aplicar impuestos diferidos.
- 3.8. *Resultados acumulados:* Se reconocen en esta partida patrimonial los resultados de años anteriores, ajustes y reclasificaciones del período.
- 3.9. *Otro resultado Integral.-* Corresponde al déficit por revaluación de propiedades (terreno) producto de la restitución del Fideicomiso Mercantil Mostrenco realizado en el 2016.
- 3.10. *Reconocimiento de ingresos.-* Se reconoce al valor razonable derivados por la venta de arroz y otros ingresos no operacionales de carácter financiero.
- 3.11. *Reconocimiento de gastos.-* Registrados al costo y reconocidos cuando son incurridos, es decir por el principio del devengado.

**4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La administración ha considerado sobre las propiedades las vidas útiles estándar de la Ley de Régimen Tributario Interno. Salvo lo citado, VILUDSA S.A. no ha requerido utilizar estimaciones o juicios sobre políticas contables tales como: deterioro de los activos, provisiones por jubilación y desahucio, etc.

**5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

*Riesgo de mercado.*- Es el riesgo del valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero (activo o pasivo) fluctúe debido a cambios con los precios de mercado del quintal de arroz. Este tipo de riesgo implica la probabilidad de variación del precio en sentido adverso para la posición de la Compañía en sus distintas operaciones.

*Riesgo de crédito.*- es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía posee cuentas por cobrar con compañías relacionadas y terceros. La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito para con sus deudores basados en políticas, procedimientos y controles.

*Riesgo de liquidez.*- Implica la falta de recursos económicos disponibles para cubrir los vencimientos de las operaciones (pasivos) en el corto plazo. La compañía no maneja pasivos con entidades financieras, pero sí con entidades relacionadas que podrían afectar su liquidez.

**VILUDSA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

**6. EFECTIVO**

Al 31 de diciembre está compuesto como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(US\$ dólares)	
Banco Bolivariano	— 20.283	— 8.400
<b>Total</b>	<b>— 20.283</b>	<b>— 8.400</b>

Corresponde a fondos mantenidos en Banco Bolivariano cuenta corriente No. 526674-8 que generan tasa de interés mínima y son de libre disponibilidad para la actividad de la empresa.

**7. CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(US\$ dólares)	
<b><u>Compañías relacionadas</u></b>		
Arrosol S.A.	20.000	25.000
Latipesa S.A.	15.000	15.000
Arrozteca S.A.	0	0
Jacinto Medina Fuentes (A)	1.116.674	1.623.694
Subtotal	1.151.674	1.663.694
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Anticipo a proveedores (B)	27.608	1.225
Subtotal	27.608	1.225
<b>Total</b>	<b>1.179.282</b>	<b>1.664.919</b>

(A): Corresponde al saldo de cobro que la empresa otorga al Ab. Jacinto Medina respaldado mediante contrato de cesión de cuentas de Aporte y de Créditos tal como lo manifiesta la Cláusula Quinta párrafo 3 por US\$ 1.568.413. Véase Nota 21.

(B): Corresponde a trabajos de fangueo y de fumigación, entre otros.

**VILUDSA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

**8. IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre, están conformados como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(US Dólares)	
Retenciones Fuente años anteriores	844	844
Retenciones Fuente año corriente	844	460
Anticipo impuesto a la renta (A)	<u>12.569</u>	<u>16.453</u>
<b>Total</b>	<b><u>14.257</u></b>	<b><u>17.757</u></b>

(A): Los anticipos corresponden a las cuotas canceladas de acuerdo a los plazos establecidos por la normativa tributaria vigente.

**9. ACTIVO INTANGIBLE**

Al 31 de diciembre está compuesto como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(US\$ dólares)	
Aplicaciones Informáticas (software)	250	0
Amortización acumulada	<u>( 8)</u>	<u>0</u>
<b>Total, neto</b>	<b><u>242</u></b>	<b><u>0</u></b>

Corresponde a la adquisición de una licencia informática adquirida el 31 de octubre de 2016, la cual se deprecia 5 años plazo según tiempo de vida útil estimado por el fabricante.

**10. DERECHOS FIDUCIARIOS**

Al 31 de diciembre está compuesto como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(US\$ dólares)	
Derechos Fiduciarios	<u>0</u>	<u>492.365</u>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>492.365</u></b>

VILUDSA S.A. a través de Escritura Pública el 17 de febrero de 2016 realizó la restitución del Fideicomiso Mercantil Mostrenco sobre el terreno de 8.952 m2 con avalúo pericial cualificado a cargo del Ing, Juan Rizzo Torres y valorado en US\$ 201.422.

**VILUDSA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

**11. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre está conformado como sigue:

	<b><u>2016</u></b>		<b><u>2015</u></b>
		(US\$ dólares)	
Proveedores	— 4.018	-	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>4.018</u></b>	.	<b><u>0</u></b>

Pertenece a diversos proveedores por adquisiciones de bienes y prestaciones de servicios.

**12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre está conformado como sigue:

	<b><u>2016</u></b>		<b><u>2015</u></b>
		(US\$ dólares)	
Anamsa S. A.	10.043		10.043
Arrozteca S.A.	427.429		427.429
Arrosol S.A.	49		0
Cataña S.A.	— 61.197		<u>61.197</u>
<b>Total</b>	<b><u>498.718</u></b>		<b><u>498.669</u></b>

Corresponde a saldos por obligaciones según contrato de cesión de cuenta de aporte y de créditos suscrito en diciembre 2015.

**13. IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre las cifras son como sigue:

	<b><u>2016</u></b>		<b><u>2015</u></b>
		(US\$ dólares)	
Retenciones en la fuente	44		326
Retenciones de IVA	0		553
Impuesto a la renta por pagar	— 0		<u>13.302</u>
<b>Total</b>	<b><u>44</u></b>		<b><u>14.182</u></b>

## VILUDSA S. A.

### NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

---

#### **14. ANTICIPO DE CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre está conformado como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(US\$ dólares)	
<b>Anticipo de clientes</b>		
Arrocera 'EL REY' S.A.	35.713	0
Cooperativa de Vivienda de la Armada Nacional – COVIAM (B)	57.210	270.582
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Vermiglio S.A. (A)	<u>0</u>	<u>489.167</u>
<b>Total</b>	<b><u>92.923</u></b>	<b><u>759.749</u></b>

(A): Al 31 de diciembre de 2015, corresponde por pagar por garantías bancarias con el banco bolivariano en la negociación en la venta del terreno a la 'Cooperativa de Vivienda Armada Nacional' ubicados en "La Aurora" sector Sambocity.

(B): Corresponde anticipo compra de terreno en el sector Sambocity en 2015 y saldo en el 2016.

#### **15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social y suscrito de la Compañía está constituido por 20.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de US\$ 0,04 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

<b><u>Accionistas</u></b>	<b><u>No. acciones</u></b>	<b><u>Participación</u></b>	<b><u>Valor nominal</u></b>
Medina Fuentes Jacinto Esteban	14.880	74,40%	US\$ 595,20
Coello Coello María Isabel	2.560	12,80%	US\$ 102,40
Medina Coello María Cristina	1.280	6,40%	US\$ 51,20
Medina Coello María Isabel	1.280	6,40%	US\$ 51,20
<b>Total</b>	<b><u>20.000</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>US\$ 800,00</u></b>

El Capital autorizado es de \$ 1.600.-

#### **16. RESULTADOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre está conformado como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(US dólares)	
Resultados acumulados	<u>904.232</u>	( 495.386)
<b>Total</b>	<b><u>904.232</u></b>	<b><u>( 495.386)</u></b>

**VILUDSA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

En el 2016 incluye liquidación del anticipo de impuesto a la renta año 2015 por US\$ 3.995 y contribución solidaria a las utilidades de acuerdo a disposición dictada por el Gobierno Nacional por US\$ 1.814.

**17. INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Durante los años, representan ingresos por:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(US dólares)	
Venta de arroz	38.453	40.070
Costo de ventas y producción	( 19.923)	( 22.165)

**18. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

El origen y acumulación de gastos de administración fueron:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(US dólares)	
<b>Administrativos</b>		
Honorarios profesionales	12.184	10.742
Notariales	125	1.472
Contribuciones e impuestos	15.008	266.668
Amortizaciones	8	0
Servicios básicos	0	6.759
Gasto de IVA	1.595	0
Otros	<u>63</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>28.984</u></b>	<b><u>285.641</u></b>

**19. UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDAD**

Mediante sesión celebrada el 22 de marzo de 2016 la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió por conveniencia transferir el inmueble (terreno de 8.952 m2) a la Compañía Cooperativa de Vivienda Armada Nacional (COVIAN) en US\$ 213.373 resultando utilidad en venta por US\$ 11.951.

**VILUDSA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

**20. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la determinación de la base imponible para el cálculo de participación a empleados en las utilidades e impuesto a la renta por los años 2016 y 2015 es como sigue:

*20.1. Impuesto a la renta reconocido en resultados del año*

El gasto por impuesto a la renta corriente mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2016 y 2015 se compone de la siguiente manera:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta corriente	0	13.302
Impuesto a la renta diferido	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total gasto de impuesto a la renta del año</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>13.302</u></b>

*20.2. Conciliación del resultado contable – tributario*

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(US dólares)	
Resultado del ejercicio	4.273	1.418.730
(15%) Participación a empleados (*)	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	0	0
(+) Gastos no deducibles	0	0
(-) Otras rentas exentas e ingresos no objetos de impuesto a la renta	<u>( 11.951)</u>	<u>( 1.358.266)</u>
Base imponible / utilidad gravable	<u>( 7.677)</u>	60.463
Tasa de impuesto	22%	22%
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>13.302</u></b>

(\*): Durante los años 2016 y 2015 VILUDSA S.A. no posee empleados, por tanto no se provisiona participación laboral.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(US dólares)	
Provisión para impuesto a la renta corriente	0	13.302
(-) Anticipo determinado	<u>( 12.569)</u>	<u>( 17.297)</u>
(=) Impuesto a la renta mayor que el anticipo	0	0
(+) Saldo anticipo pendiente de pago	0	844
(-) Retenciones en la fuente del año	<u>( 844)</u>	<u>( 460)</u>
(-) Crédito tributario de años anteriores	<u>( 844)</u>	<u>( 844)</u>
<b>Saldo a favor de la compañía</b>	<b><u>( 1.688)</u></b>	<b><u>( 460)</u></b>

## VILUDSA S. A.

### **NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

#### 20.3. *Anticipo impuesto a la renta año 2017*

De conformidad con disposiciones vigentes se determinará el anticipo correspondiente a las cuotas de julio y septiembre para el año fiscal 2017.

#### 20.4. *Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias*

Mediante Resolución NAC-DGERCGC15-00003218 del 24 de diciembre de 2015, el SRI resolvió que la elaboración de los anexos tributarios le corresponde al sujeto pasivo obligado a la contratación de auditoría externa. La presentación del informe de cumplimiento de obligaciones tributarias es hasta el 31 de julio de cada año. Por lo expuesto, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, todos los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. VILUDSA S.A. preparará dichos cuadros y anexos luego de presentar la declaración anual de impuesto a la renta del año 2016. La presentación del Informe Tributario, Informe Financiero y sus anexos al SRI será en CD no regrabable.

## **21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

### *a) Compromisos*

21.1. La Compañía mantiene contrato de ‘Cesión de Cuenta de Aporte y de Créditos’ suscrito con fecha del 29 de diciembre de 2015 según cláusula tercera ‘cesión de créditos’ la Cesionaria Viludsa S.A. es la titular de cuentas por cobrar contra Cataña S.A. y Anam S.A. ANAMSA. La cláusula cuarta expresa que a favor de Viludsa S.A. se transfieren la cuenta de aportes para futuro aumento de capital que mantienen en la compañía Arrozteca S.A. el valor de US\$ 411.543, cuyo saldo a diciembre de 2016 es de US\$ 427.429.

La cláusula quinta señala que Viludsa S.A. cancela a los cedentes (Ab. Jacinto Medina Fuentes y la Sra. María Coello Coello) mediante compensación con cuentas por cobrar que Viludsa S.A. mantiene contra el Ab. Jacinto Medina por US\$ 398.926. Igualmente la citada cláusula expresa que Viludsa S.A. mantiene contra el señor Abg. Jacinto Medina y con los valores entregados por la Cesionaria por el Contrato de Promesa, la cesionaria ha entregado a los cedentes por el contrato de promesa la suma de US\$ 1.568.413, cuyo saldo a diciembre de 2016 es de US\$ 1.116.674.

21.2. La empresa mantiene 3 obligaciones directas en calidad de codeudor por préstamos hipotecarios comunes cuyos saldos al 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

<b>No. operación</b>	<b>Fecha Vencimiento</b>	<b>Saldo al 31 dic. 2016</b>
134521	26-jun-2017	49.999,90
144121	06-mar-2017	37.500,00
144918	17-abr-2017	150.000,00

**VILUDSA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

---

La Administración considera salvo lo expresado en los párrafos anteriores que no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan los activos de la compañía.

*b) Contingencias*

La Administración de VILUDSA S.A. declara que no existen juicios y demandas a favor o en contra de la compañía que requieran revelación a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

**22. EVENTOS POSTERIORES**

Entre diciembre 31 de 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo de 2017 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración declara no existen otros eventos importantes que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros.

---