
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Socios de
TITANAGRO S. A.

Introducción:

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **TITANAGRO S. A.** al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes Estado de Resultados Integrales, de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **TITANAGRO S. A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, y Normas Internacionales de Contabilidad NIC, aplicables en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
TITANAGRO S. A.
Pagina # 2

Opinión:

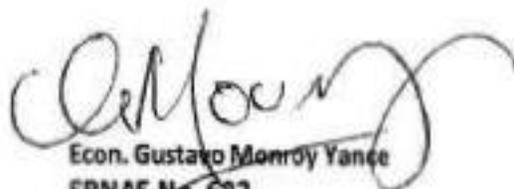
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TITANAGRO S. A.**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad NIC y emitidas por Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Énfasis:

5. El patrimonio negativo origina que la empresa sea considerada como insolvente ante entes de control, instituciones financiera, proveedores y clientes, lo que representa una exposición de riesgo reputacional.
6. Los Estados Financieros de **TITANAGRO S. A.**, cortados al 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por nosotros. Con base a Normas Internacionales de Auditoría, así como con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, los saldos auditados al 31 de diciembre del 2015, se presentan en esquema comparativo, con los saldos presentados al 31 de diciembre del 2014.
7. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de **TITANAGRO S. A.** y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.IC1.002, y no debe ser usado para otro propósito.

Guayaquil, Abril 27 del 2016

AUDITOR EXTERNO



Econ. Gustavo Morán Yance
SRNAE No. 622
RUC No. 0911323806001

TITANAGRO S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	ACTIVO	2.015	2.014
	ACTIVO CORRIENTE		
4	Efectivo y equivalentes al efectivo	30.582	66.728
5	Activos financieros	22.662	119.426
6	Otros activos corrientes	7.835	11.529
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	US\$ 61.079	197.684
	ACTIVO NO CORRIENTE		
7	Propiedades, planta y equipos	1.639.894	1.358.734
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.639.894	1.358.734
	TOTAL ACTIVO	US\$ 1.700.973	1.556.419
	PASIVO		
	PASIVO CORRIENTE		
8	Cuentas por pagar	1.773	26.264
9	Otras obligaciones corrientes	23.137	33.787
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	US\$ 24.910	60.050
	PASIVO NO CORRIENTE		
10	Otros pasivos no corrientes	2.048.191	1.878.780
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2.048.191	1.878.780
	TOTAL PASIVO	US\$ 2.073.101	1.938.830
	PATRIMONIO		
11	Capital Social	600.000	600.000
	Reserva Legal	7.367	6.339
	Resultados Acumulados adopción por primera vez de las NIIF	358.604	358.604
	Resultados acumulados	(1.347.355)	(1.404.403)
	Utilidad del Ejercicio	9.255	57.049
	TOTAL PATRIMONIO	US\$ (372.128)	(382.411)
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$ 1.700.973	1.556.419



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

TITANAGRO S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
VENTAS NETAS	861.880	1.051.323
(-) COSTO DE VENTAS	<u>(505.071)</u>	<u>(644.261)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	us\$ 356.809	407.062
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	187.523	316.436
Otros	<u>142.956</u>	<u>0</u>
	us\$ 330.479	316.436
RESULTADOS DEL EJERCICIO	<u>us\$ 26.331</u>	<u>90.627</u>
Participación a trabajadores	(3.950)	(13.594)
22% Impuesto a la renta	<u>(12.098)</u>	<u>(13.645)</u>
	10.283	63.388
Reserva legal	<u>(1.028)</u>	<u>(6.339)</u>
Resultados del ejercicio	<u>us\$ 9.255</u>	<u>57.049</u>



REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL

TITANAGRO S. A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acum NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	600.000	1.463	358.604	(1.421.541)	29.020	(432.454)
Transferencia a resultados acumulados				29.020	(29.020)	0
Resultados del ejercicio 2014					90.627	90.627
Participación de trabajadores					(13.594)	(13.594)
Apropiación a reserva legal		6.335			(6.339)	0
Impuesto a la renta		(1.463)		(11.882)	(13.645)	(13.645)
Ajustes						(13.345)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	600.000	6.339	358.604	(1.404.403)	57.049	(382.411)
Transferencia a resultados acumulados				57.049	(57.049)	0
Resultados del ejercicio 2015					26.331	26.331
Participación de trabajadores					(3.950)	(3.950)
Apropiación a reserva legal		1.028			(1.028)	0
Impuesto a la renta					(12.098)	(12.098)
Ajustes						
Saldos al 31 de diciembre del 2015	600.000	7.367	358.604	(1.347.354)	9.255	(372.128)



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

TITANAGRO S. A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresados en Dólares)

		<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<u>FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>			
Activos financieros	US\$	958.645	1.071.402
Inventario		-	28.526
Pagado a proveedores y empleados		(732.506)	(834.949)
Otros activos corrientes		3.694	17.770
Participación trabajadores		(3.950)	(13.594)
Impuesto a la renta		(12.098)	(13.645)
Otras obligaciones corrientes		(10.650)	13.412
Total flujo de actividades de operación	US\$	203.136	218.922
<u>FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>			
Compras de activos fijos		(412.792)	(142.117)
<u>FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Otros Pasivos no Corrientes		169.411	(20.109)
Ajustes		4.098	(13.345)
Total flujo de actividades de financiamiento	US\$	173.509	(33.454)
Aumento (disminución) neto en caja y bancos		(36.147)	43.351
Caja y equivalentes de efectivo al inicio del año		66.728	23.377
Caja y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	30.582	66.729



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

TITANAGRO S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

<u>Conciliación:</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Cuentas por cobrar al inicio	119.426	139.505
Ventas del periodo	861.879	1.051.324
Cuentas por cobrar al final	(22.662)	(119.426)
US\$	958.644	1.071.403
Cuentas por pagar al inicio	26.264	59.381
Pagos del periodo	708.015	851.831
Cuentas por pagar al final	(1.773)	(26.264)
US\$	732.505	884.948
Neto entre cobros y pagos	US\$ 226.139	186.454
Inventario	0	28.526
Otros activos corrientes	3.694	17.770
Participación trabajadores	(3.950)	(13.594)
Impuesto a la renta	(12.098)	(13.645)
Otras obligaciones corrientes	(10.650)	13.412
Compras de activos fijos	(412.792)	(142.117)
Otros Pasivos no Corrientes	169.411	(20.109)
Ajustes	4.098	(13.346)
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	US\$ (36.147)	43.351



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

TITANAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

TITANAGRO S. A.- Fue constituida con las leyes de la República del Ecuador el 4 de Julio del 2008, en Guayaquil e inscrita Registro Mercantil. Su objetivo principal es "Cultivo y Comercialización de Productos Agrícolas", en terrenos ubicados en la Provincia de los Ríos Cantón Pueblo Viejo. Su domicilio y actividad económica principal es realizada en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas Su número de RUC es 0190348717001.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base para la preparación de los estados financieros.- Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2015 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, Normas Internacionales de Contabilidad NIC, y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías; anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Moneda de circulación nacional y moneda de presentación.- Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda de circulación nacional es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Pronunciamientos contables y su aplicación.- A la fecha de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

Activo disponible.- La Compañía considera como activo disponible los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo.

Activos financieros.- Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

TITANAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

Activos financieros disponibles para la venta.

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento

Cuentas y documentos por cobrar.- Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

Impuesto a la renta y participaciones.- El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

Propiedad, planta y equipo.- Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por el proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado a la fecha de cierre de cada período contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

TITANAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

En el caso que la Compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o pérdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

Activos intangibles.- Los activos intangibles se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden por su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. La depreciación de la de propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada de cada uno de sus elementos, según el siguiente detalle:

Activos	Tasa	Años de vida útil estimada
Edificios	5%	20 años
Muebles y enseres	10%	10 años
Equipos de oficina	10%	10 años
Equipos de computación	33.33%	3,33 años
Vehículos	20%	5 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la Compañía. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del período en el cual fue determinado. Los activos que tienen una vida útil indefinida (terrenos) no están sujetos a depreciación y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

Beneficios a los empleados.- Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo:

Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

TITANAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

Provisiones.- Se reconocen provisiones cuando, y solo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

Una obligación de carácter implícito o tácito, es aquella obligación que se deriva de las actuaciones de la propia empresa, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la empresa frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por "Cultivo y Comercialización de Productos Agrícolas", cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los recursos.

Reconocimiento de gastos de operación.- Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación. Está compuesto principalmente por gastos administrativos, gastos generales e impuestos, tasas, contribuciones y otros gastos propios del giro del negocio.

Estados de flujos de efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Estimaciones de la administración.- Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

TITANAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

Información a revelar

Explicación de la transición a la NIIF para las PYMES

Una entidad explicará cómo ha afectado la transición desde el marco de información financiera anterior a esta NIIF a su **situación financiera**, al **rendimiento** financiero y a los **flujos de efectivo** presentados con anterioridad.

Conciliaciones

Para cumplir con el párrafo 35.12, los primeros estados financieros preparados conforme a esta NIIF de una entidad incluirán:

- (a) Una descripción de la naturaleza de cada cambio en la política contable,
- (b) Conciliaciones de su patrimonio, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, con su patrimonio determinado de acuerdo con esta NIIF, para cada una de las siguientes fechas:
 - (i) La fecha de transición a esta NIIF; y
 - (ii) El final del último periodo presentado en los estados financieros anuales más recientes de la entidad determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior.
- (c) Una conciliación del resultado, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, para el último periodo incluido en los estados financieros anuales más recientes de la entidad, con su resultado determinado de acuerdo con esta NIIF para ese mismo periodo.

Si una entidad tuviese conocimiento de errores contenidos en la información elaborada conforme al marco de información financiera anterior, las conciliaciones requeridas por el párrafo 35.13(b) y (c) distinguirán, en la medida en que resulte practicable, las correcciones de esos errores de los cambios en las políticas contables.

Si una entidad no presentó estados financieros en periodos anteriores, revelará este hecho en sus primeros estados financieros conforme a esta NIIF.

Glosario de términos

Entidad controlada de forma conjunta

Un negocio conjunto que implica la creación de una sociedad por acciones, una fórmula asociativa con fines empresariales u otro tipo de entidad, en las cuales cada participante adquiere una participación. La entidad opera de la misma manera que otras entidades, salvo por la existencia de un acuerdo contractual entre los participantes que establece el control conjunto sobre la actividad económica de la misma.

Entidad que adopta por primera vez de la NIIF

Una entidad que presenta sus primeros estados financieros anuales conforme a la *NIIF para las PYMES*, sin tener en cuenta si su marco de contabilidad anterior eran las NIIF completas u otro conjunto de normas contables.

TITANAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

Equivalentes al efectivo

Inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

Errores

Omisiones e inexactitudes en los estados financieros de una entidad, para uno o más periodos anteriores, resultantes de un fallo al emplear o de un error al utilizar información fiable que:

- (a) Estaba disponible cuando los estados financieros para esos periodos fueron autorizados a emitirse, y
- (b) Podía razonablemente esperarse que se hubiera obtenido y tenido en cuenta en la elaboración y presentación de aquellos estados financieros.

Estado de cambios en el patrimonio

Estado financiero que presenta el resultado de un periodo, las partidas de ingresos y gastos reconocidas directamente en el patrimonio del periodo, los efectos de cambios de políticas contables y las correcciones de errores reconocidas en el periodo, y (dependiendo del formato del estado de cambios en el patrimonio neto elegido por la entidad) los importes de las transacciones habidas en el periodo con los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio en su carácter de tales.

Estado de flujos de efectivo

Estado financiero que proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante un periodo, mostrando por separado los provenientes de las actividades de operación, de inversión y de financiación.

Estado de resultados

Estado financiero que presenta todas las partidas de ingreso y gasto reconocidas en un periodo sobre el que se informa, excluyendo las partidas de otro resultado integral.

Estado de resultados y ganancias acumuladas

Estado financiero que presenta el resultado y los cambios en las ganancias acumuladas para un periodo.

Estado de situación financiera

Estado financiero que presenta la relación entre los activos, los pasivos y el patrimonio de una entidad en una fecha específica (también denominado balance).

Estado del resultado integral

Estado financiero que presenta todas las partidas de ingreso y gasto reconocidas en un periodo, incluyendo las partidas reconocidas al determinar el resultado (que es un subtotal en el estado del resultado integral) y las partidas de otro resultado integral. Si una entidad elige presentar un estado de resultados y un estado del resultado integral, el estado del resultado integral comenzará con el resultado y, a continuación, mostrará las partidas de otro resultado integral.

TITANAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

Flujos de efectivo

Entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.

Ganancia fiscal (pérdida fiscal)

Ganancia (pérdida) para el periodo sobre el que se informa por la cual los impuestos a las ganancias son pagaderos o recuperables, determinada de acuerdo con las reglas establecidas por las autoridades impositivas. La ganancia fiscal es igual al ingreso fiscal menos los importes deducibles de éste.

Ganancias

Incrementos en beneficios económicos que cumplen la definición de ingreso pero no son ingresos de actividades ordinarias. La Compañía reconoce ingresos por venta de la cosecha.

Gasto por impuestos

Importe total incluido en el resultado integral total o en el patrimonio para el periodo sobre el que se informa con respecto al impuesto corriente y al diferido.

Gastos

Son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien de nacimiento o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio.

Impuesto a las ganancias

Todos los impuestos, nacionales y extranjeros, basados en ganancias fiscales. El impuesto a las ganancias incluye impuestos, tales como las retenciones sobre dividendos, que se pagan por una subsidiaria, asociada o negocio conjunto, en las distribuciones a la entidad que informa.

Impuesto corriente

El importe del impuesto por pagar (recuperable) por las ganancias (o pérdidas) fiscales del periodo corriente o de periodos anteriores sobre los que se informa.

Impuestos diferidos

Impuesto a las ganancias por pagar (recuperable) por las ganancias (o pérdidas) fiscales de periodos futuros sobre los que informa como resultado de hechos o transacciones pasadas.

Inventarios

Activos:

- poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- en la forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.
- Los inventarios de productos terminados, son registrados mediante el sistema de inventarios periódicos o cuentas múltiples, y son valorados aplicando el método PROMEDIO.

TITANAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

Materialidad o importancia relativa

Las omisiones o inexactitudes de partidas tienen importancia relativa cuando pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros. La importancia relativa dependerá de la magnitud y de la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. El factor determinante podría ser la magnitud de la partida, su naturaleza o una combinación de ambas.

Medición

Proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y registran los elementos de los estados financieros en el estado de situación financiera y el estado del resultado integral.

Negocio en marcha

Una entidad es un negocio en marcha, a menos que la administración pretenda liquidarla o hacerla cesar en su actividad, o no tenga otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa).

- (a) Una persona, o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con una entidad que informa si esa persona:
 - (i) Es un miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa;
 - (ii) Ejerce control sobre la entidad que informa; o
 - (iii) Ejerce control conjunto o influencia significativa sobre la entidad que informa, o tiene poder de voto significativo en ella.
- (b) Una entidad está relacionada con la entidad que informa si le son aplicables cualquiera de las condiciones siguientes:
 - La entidad y la entidad que informa son miembros del mismo grupo (lo cual significa que cada controladora, subsidiaria y otras subsidiarias de la misma controladora son partes relacionadas entre sí).
 - Una de las entidades es una asociada o un negocio conjunto de la otra entidad (o de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).
 - Ambas entidades son negocios conjuntos de una tercera entidad.
 - Una de las entidades es un negocio conjunto de una tercera entidad, y la otra entidad es una asociada de la tercera entidad.
 - La entidad es un plan de beneficios post-empleo de los trabajadores de la entidad que informa o de una entidad que sea parte relacionada de ésta. Si la propia entidad que informa es un plan, los empleadores patrocinadores también son parte relacionada con el plan.

TITANAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

- La entidad está controlada o controlada conjuntamente por una persona identificada en (a).
- Una persona identificada en (a)(i) tiene poder de voto significativo en la entidad.
- Una persona identificada en (a)(ii) tiene influencia significativa sobre la entidad o tiene poder de voto significativo en ella.
- Una persona, o un familiar cercano a esa persona, tiene influencia significativa sobre la entidad o poder de voto significativo en ella, y control conjunto sobre la entidad que informa.
- Un miembro del personal clave de la gerencia de la entidad o de una controladora de la entidad, o un familiar cercano a ese miembro, ejerce control o control conjunto sobre la entidad que informa o tiene poder de voto significativo en ella.

Producto agrícola

El producto cosechado procedente de los activos biológicos de la entidad

Propiedades, planta y equipo

Activos tangibles que:

- a. son mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o con propósitos administrativos, y
- b. se esperan usar durante más de un ejercicio.
- c. Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Reserva legal

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

Reserva de capital

De acuerdo con Resolución No. 01 Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

TITANAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2009	3,29
2010	3,00
2011	4,00
2012	4,16
2014	3,83
2015	3,67

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo</u>		
Caja	500	57
Bancos	3.882	0
Inversiones	26.200	66.672
Total Efectivo y equivalentes	US\$ 30.582	66.728

No mantienen fondos restringidos.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<u>Activos financieros</u>		
Cientes	20.373	1.818
Empleados	0	5.047
Anticipo a proveedores	2.289	50.004
<u>Compañías relacionadas</u>		
KolosAgro S. A.	0	62.557
Total activos financieros	US\$ 22.662	119.426

TITANAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los siguientes saldos:

Pagos anticipados	2.015	2.014
Impuestos		
Crédito Tributario - IVA	0	6.864
Crédito Tributario - Ret.	7.335	0
Pagos anticipados		
Seguros	0	4.165
Arriendos Pre-pagados	500	500
Organización	929	0
Amortización acumulada	(929)	0
Total Activos Financieros	US\$ 7.835	11.529

7. PROPIEDADES

Durante el año 2015 y 2014, los movimientos de activos no corrientes fueron los siguientes:

<u>CUENTAS</u>	<u>SALDO</u>			<u>SALDO AL</u>
	<u>AL 31/12/2014</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTE</u>	<u>31/12/2015</u>
TERRENOS	474.822	0		474.822
TERRENO BALZAR	0	146.100		146.100
TERRENO SANCHEZ	0	57.357		57.357
EDIFICIOS	48.111	0		48.111
MUEBLES Y ENSERES	1.146	2.833		3.979
EQUIPOS DE OFICINA	0	3.867	(557)	3.310
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	339.078	15.935		355.013
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	2.704	557		3.261
SISTEMA DE RIEGO	764.544	159.629		924.173
OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	48.089	4.514	(3.541)	49.062
HERRAMIENTAS	3.998	0		3.998
CAMIONIOS Y DRENAJES	25.501	0		25.501
VEHICULO	0	22.000		22.000
	<u>1.707.993</u>	<u>412.792</u>	<u>(4.098)</u>	<u>2.116.686</u>
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	<u>(349.258)</u>	<u>(127.535)</u>		<u>(476.793)</u>
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1.358.734	285.257	(4.098)	1.639.893

El gasto por depreciación del año 2015, fue de \$127.535.

TITANAGRO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014****8. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

<u>Cuentas y Documentos por Pagar</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Proveedores	1.211	0
Otras cuentas por pagar	562	25.986
Obligaciones Corrientes	0	277
Total Cuentas y Documentos por Pagar	US\$ 1.773	26.264

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

<u>Otras Obligaciones Corrientes</u>	<u>Sdo.31/12/2014</u>	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	<u>Sdo. 31/09/2015</u>
<u>Impuestos</u>				
1% Retención en fuente	441	(441)	0	0
2% Retención en la fuente	698	(698)	0	0
8% Retención en la fuente	3	(3)	0	0
10% retención en la fuente	267	(267)	0	0
Ret. IVA 30%	23	(23)	0	0
Ret. IVA 70%	1.161	(1.161)	0	0
Ret. IVA 100%	1.801	(1.801)	0	0
Pagos SRI por Realizar	0	0	2.799	2.799
Retención en Relación de Dependencia	0	0	117	117
Participación de Trabajadores	13.594	(13.594)	3.950	3.950
<u>Beneficios Sociales</u>	1.501	(1.501)	11.643	11.643
9.35% Aporte Personal	1.930	(1.930)	0	0
11.15% Aporte Patronal	1.379	(1.379)	0	0
Décimo Tercer Sueldo	10.859	(10.859)	0	0
Décimo Cuarto Sueldo	129	(129)	0	0
IESS por pagar	0	0	4.629	4.629
Total Otras Obligaciones Corrientes	33.787	(33.787)	23.137	23.137

10. PASIVO NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de la Deuda a Largo Plazo es el siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<u>Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas</u>		
Del Exterior	US\$ 2.048.191	1.878.780

Pasivo mantenido con accionista principal, no genera intereses.

TITANAGRO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014****11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social está conformado de la siguiente forma:

		<u>US \$ VALOR</u>	<u>%</u>
		<u>DEL CAPITAL</u>	
BERENDS ANTHONY ALFRED	US\$	8.00	0.001%
HOLTHAUSEN BRAM		8.00	0.001%
KRONOS B. V.		599,984.00	99.997%
Total	US\$	600,000.00	100%

12. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

INGRESOS		
Ventas de cosecha		60,705.41
Mantenimiento de Cultivos		654,175.00
Venta de Plantaciones		147,000.00
TOTAL INGRESOS	US\$	861,880.41
EGRESOS		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		256,186.26
Sueldos y Salarios		236.46
11,15% Aporte Patronal		29.54
Servicios Administrativos		8,480.00
Servicios Contables		1,160.00
Servicios Técnicos		22,146.00
Servicios Legales		3,641.88
Otros Servicios		5,395.72
Gastos Bancarios		806.28
Gastos Sumin. De Oficina		928.40
Gastos de Combustibles		105.56
Gastos de Transporte y Envíos		222.94
Arriendo de Oficina		6,478.28
Servicio de Internet		370.47
Gastos de Limpieza		717.42
Telefonía Celular		1,202.49
Servicios Básicos		3,318.84
Gastos de Herramientas		337.24
Gastos de Suministros de Campo		1,291.62
Gastos de Formularios Impresos		411.66
Gastos no Deducibles		9,847.04
Seminarios y Capacitación		4,800.00
Gastos Comp. Muebles de Oficina		1,371.06
Gastos Mantenimiento de Vehículo		3,775.15
Gasto de Combustible de Vehículo		1,142.06
Impuestos y contribuciones		2,661.36
Gastos de Retenciones IR		5.14
Gastos de Iva		29,028.78
Gastos de Seguros		9,741.81
Transportes Varios		5,310.63
Impuestos y contribuciones		2,411.50
Viajes y Hospedaje		96.01
Seguridad y Vigilancia		540.00
Instalación de Electricidad		111.02
Permisos y Trámites		370.80
Dep. Acum. Muebles de Oficina		361.71
Dep. Acum. Equipo de Oficina		299.20
Dep. Acum. Equipo de Comp.		1,071.47
Dep. Acum. Maquinarias		29,059.91
Dep. Acum. Herramientas		483.96
Dep. Acum. Vehículo		4,400.04
Dep. Acum. Edificios		3,739.20
Dep. Acum. Sistema de Riego		80,856.08
Dep. Acum. De Otros Activos		5,211.63
Dep. Acum. caminos y Drenaje		1,951.32
Gastos Activos Fijos		178.95
Gastos Administrativos Balzar	US\$	19,347.14
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	US\$	278,532.40
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$	835,549.90
RESULTADO DEL EJERCICIO	US\$	26,330.51

TITANAGRO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014****13. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en los años 2015 y 2014, fue la siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<u>CONCILIACION TRIBUTARIA:</u>		
RESULTADOS DEL EJERCICIO	26.331	90.627
Participación a trabajadores	(3.950)	(13.594)
MAS: GASTOS NO DEDUCIBLES	9.847	23.647
Pago impuesto a las tierras 2014	0	(13.450)
Amortización de pérdidas de años anteriores	(9.044)	(25.206)
Utilidad gravable	US\$ 23.184	62.024
IMPUESTO A LA RENTA	12.098	(13.645)
TOTAL	US\$ 35.281	48.379

14. INCONSISTENCIAS

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

15. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$15,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

TITANAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

16. PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas identificadas, son las siguientes:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Activos financieros		
Compañías relacionadas		
KolosAgro S. A.	0	62.557
Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas		
Del Exterior	2.048.191	1.878.780

17. EVALUACIÓN DE RIESGOS

Gestión del riesgo Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

Riesgo país El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

Riesgo de mercado Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

Riesgo de liquidez Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

<u>INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:</u>		<u>2015</u>	<u>Resultados</u>	<u>2014</u>	<u>Resultados</u>
Razon corriente	Activo corriente	61.079	2,45	197.698	3,28
	Pasivo corriente	24.900		60.050	
Capital de trabajo			(9.406.886)		(4.086.508)
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	61.079	2,45	197.698	3,28
	Pasivo corriente	24.900		60.050	

Riesgo de crédito Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros. Moderado. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

TITANAGRO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

INDICADORES DE ACTIVIDAD:		2015	Resultados	2014	Resultados
Número de cuentas por cobrar a corto	Cuentas por cobrar a corto	8.130.270	9	42.965.546	40
	Ventas netas	961.880		1.051.333	
Rotación de cuentas	360	360	36	360	9
	N. de días cuentas a cobrar	9		41	
Rotación de activos operacionales	Ventas netas	961.880	14	1.051.333	9
	Activos operacionales brutos	67.073		107.984	
Rotación de activos fijo	Ventas netas	961.880	4	1.051.333	4
	Activo fijo bruto	2.116.686		2.381.030	
Rotación activo total	Ventas netas	961.880	0,53	1.051.333	0,60
	Activo total bruto	1.708.973		1.964.439	
Rotación del capital de trabajo	Ventas netas	961.880	20,40	1.051.333	1,64
	Act. Cir. - Pasivo Cir.	35.183		137.024	

Riesgo de los activos Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

Riesgo Operativo De la evaluación se desprende riesgo moderado.

INDICADORES DE RENTABILIDAD:		2015	Resultados	2014	Resultados
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	25.331	-7%	90.627	-26%
	Patrimonio	(372.126)		(362.412)	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	196.839	4,41	40.062	4,30
	Ventas netas	961.880		1.051.333	
Costo de Adm. Ventas y ventas	Costos de Adm. Ventas	130.475	30%	136.436	30%
	Ventas netas	961.880		1.051.333	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	776.930	45%	47.962	30%
	Ventas netas	961.880		1.051.333	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	25.331	2%	90.627	9%
	Ventas netas	961.880		1.051.333	

TITANAGRO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

Riesgo Legal	La empresa durante el periodo de análisis no ha tenido demandas de ninguna índole que le represente un riesgo legal. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.
Riesgo Reputacional	<p>De la evaluación efectuada, la empresa ha cumplido con sus obligaciones tanto con entes gubernamentales, como empleados, proveedores, clientes, y accionistas. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.</p> <p>El patrimonio negativo origina que la empresa sea considerada como insolvente ante entes de control, instituciones financiera, proveedores y clientes, lo que representa una exposición de riesgo reputacional</p>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2016 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.