



RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

BREFER S.A.

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros**Opinión**

Hemos auditado el estado de situación financiera de Brefer S.A., al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como sus notas explicativas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Brefer S.A. al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIFs para PYMES) y disposiciones reglamentarias de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y del Servicio de Rentas Internas.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en el subtítulo "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requisitos de ética que establece el Código de Ética del Contador Público Ecuatoriano aplicable a las auditorías de estados financieros; y, hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración en relación a los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIFs para PYMES) y del mantenimiento del control interno que permita la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por declaraciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, es decir, que la Compañía tiene la capacidad de realizar sus activos y de liquidar sus pasivos en el curso normal de los negocios, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no exista otra alternativa más realista que hacerlo, en cuyo caso, los estados financieros deben registrar y/o revelar, según sea aplicable, las circunstancias por las cuales existe una incertidumbre material que conlleve una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

Brefer S.A. - Informe sobre la Auditoría a los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de declaraciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable consiste en alcanzar un alto nivel de certeza, pero no garantiza que una auditoría realizada con las NIAs detectará todas las declaraciones erróneas significativas cuando existan. Las declaraciones erróneas pueden surgir de fraudes o errores y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, podría esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; así también realizamos:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de declaraciones erróneas significativas en los estados financieros, debido a fraude o error, para lo cual 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 declaración errónea significativa debido a fraude es más elevado que en el caso de una declaración errónea significativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación y omisiones deliberadas sobre debilidades del control y declaraciones falsas hechas por parte de la Administración al auditor.
- 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 Compañía.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material que pueda generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestra conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o circunstancias futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, así también evaluamos que dichos estados financieros y sus notas explicativas representan la presentación razonable de transacciones y eventos relacionados con las operaciones realizadas por la Compañía.

Breder S.A. - Informe sobre la Auditoría a los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios en calidad de Auditor Externo

Sin calificar nuestra opinión, manifestamos que, de acuerdo a disposiciones legales vigentes el Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2016, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2017 conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

Atentamente,

RVL CONSULTORES & AUDITORES CÍA. LTDA.

RVL CONSULTORES & AUDITORES CÍA. LTDA.
SC - RNAE - No. 558

Giovanny Regalado V

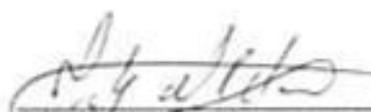
Giovanny Regalado Vargas
Socio
Registro CPA. No. 27.102

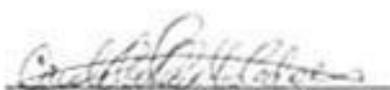
Guayaquil, abril 10 del 2017

Giovanna Regalado L.
Giovanna Regalado Lozano
Supervisor de Auditoría
Registro CPA. No. 36.258

BREFER S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

| | <u>NOTAS</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------|-------------------------|-------------------------|
| | | (US dólares) | |
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo | 4 | <u>66.982</u> | <u>4.507</u> |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 66.982 | 4.507 |
| Propiedades de inversión | 5 | 1.419.320 | 1.420.240 |
| Cargos diferidos | 6 | <u>43.802</u> | <u>65.911</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>1.530.104</u> | <u>1.490.658</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Cuentas por pagar | 7 | 18.124 | 37.199 |
| Gastos acumulados por pagar | 8 | <u>87.019</u> | <u>0</u> |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 105.143 | 37.199 |
| Depósito en garantía | 9 | 19.950 | 19.950 |
| Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo | 10 | <u>1.080.026</u> | <u>1.207.349</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>1.205.119</u> | <u>1.264.498</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Capital social | 11 | 800 | 800 |
| <u>Resultados acumulados:</u> | | | |
| Resultados acumulados | | <u>324.185</u> | <u>225.360</u> |
| TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>324.985</u> | <u>226.160</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>1.530.104</u> | <u>1.490.658</u> |


 Sr. Freddy Maldonado Rueda
 Gerente General


 CPA. Carola Carrillo Cedeño
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BREFER S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

| | <u>NOTAS</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------|-----------------|------------------|
| | | (US dólares) | |
| Arriendos | | <u>258.702</u> | <u>247.380</u> |
| TOTAL INGRESOS | | <u>258.702</u> | <u>247.380</u> |
| GASTOS OPERACIONALES: | | | |
| Gastos administrativos | 12 | 14.091 | 7.577 |
| Depreciaciones y amortizaciones | | 23.030 | 23.030 |
| Gastos financieros | 13 | <u>87.067</u> | <u>27</u> |
| TOTAL GASTOS | | <u>124.188</u> | <u>30.634</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 14 | 134.514 | 216.746 |
| Participación a trabajadores | 3 y 14 | 0 | 0 |
| Impuesto a la renta | 14 | <u>(35.689)</u> | <u>(54.475)</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 14 | <u>98.825</u> | <u>162.271</u> |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO | | <u>98.825</u> | <u>162.271</u> |


 Sr. Fredy Maldonado Rueda
 Gerente General


 CPA. Carola Carrillo Cedeño
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BREFER S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

| | <u>Capital social</u> | <u>Resultados Acumulados (US dólares)</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------|---------------------------|---|----------------|
| Saldos a diciembre 31, 2014 | 800 | 63.089 | 63.889 |
| Utilidad del ejercicio, 2015 | <u> </u> | <u>162.271</u> | <u>162.271</u> |
| Saldos a diciembre 31, 2015 | <u>800</u> | <u>225.360</u> | <u>226.160</u> |
| Utilidad del ejercicio, 2016 | <u> </u> | <u>98.825</u> | <u>98.825</u> |
| Saldos a diciembre 31, 2016 | <u>800</u> | <u>324.185</u> | <u>324.985</u> |


 Sr. Fredy Maldonado Rueda
 Gerente General


 CPA. Carola Carrillo Cedeño
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BREFER S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------|------------------|
| | (US dólares) | |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Efectivo recibido por clientes | 258.702 | 247.435 |
| Efectivo pagado a proveedores y otros | <u>(68.904)</u> | <u>(38.132)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>189.798</u> | <u>209.303</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Disminución en cuentas por pagar relacionadas a largo plazo | <u>(127.323)</u> | <u>(208.831)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | <u>(127.323)</u> | <u>(208.831)</u> |
| Aumento de fondos | 62.475 | 472 |
| Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año | <u>4.507</u> | <u>4.035</u> |
| Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año | <u>66.982</u> | <u>4.507</u> |

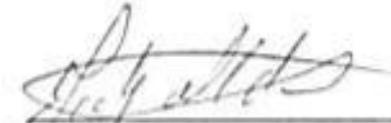

 Sr. Fredy Maldonado Rueda
 Gerente General


 CPA. Carola Carrillo Cedeño
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

BREFER S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|----------------|------------------|
| | (US dólares) | |
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| UTILIDAD NETA | 98.825 | 162.271 |
| Partidas que no requieren ni generan efectivo: | | |
| Impuesto a la renta | 35.689 | 54.475 |
| Depreciaciones y amortizaciones | <u>23.030</u> | <u>23.030</u> |
| | 58.719 | 77.505 |
| Cambios en Activos y Pasivos: | | |
| Disminución en cuentas por cobrar | 0 | 1.430 |
| Disminución en cuentas por pagar | (54.765) | (31.903) |
| Aumento en gastos acumulados por pagar | <u>87.019</u> | <u>0</u> |
| | <u>32.254</u> | <u>(30.473)</u> |
| EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>189.798</u> | <u>209.303</u> |


 Sr. Fredy Maldonado Rueda
 Gerente General


 CPA. Carola Carrillo Cedeño
 Contadora General

BREFER S.A.
PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

1 ACTIVIDAD

BREFER S.A. - (La Compañía) fue constituida el 31 de agosto del 2004, en la ciudad de Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de septiembre del 2004 en el mismo cantón. Con fecha 2 de Octubre del 2009, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución declara la disolución de Brefer S.A. por no contar con el número de accionistas exigibles por la Ley de Compañías. Posteriormente la Compañía fue reactivada por disposición de la Superintendencia de Compañías el 26 de enero del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de febrero del 2012.

Su actividad principal es el Alquiler de bienes inmuebles. Para el cumplimiento de su finalidad social, la compañía podrá efectuar todas las operaciones mercantiles, los actos y contratos permitidos por las leyes de la República del Ecuador.

A partir del año 2014, la Compañía mantiene en alquiler su único terreno ubicado en la ciudad de Guayaquil en la Av. Juan Tanca Marengo en el Km. 1,5.

Durante el año 2013, la Compañía presentó estado de resultados únicamente con sus gastos operativos, registrando adicionalmente como Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio anterior, de conformidad con el párrafo segundo del literal i) del numeral 2 del Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Durante los años 2009 al 2012, la Compañía no generó ingresos, por lo que sus gastos operativos fueron registrados como cargos diferidos, lo que ocasionó que no presente estados de resultados por dichos años. Los Anticipos por Impuesto a la Renta de los años 2009 al 2012 también se encuentran registrados como cargos diferidos.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en estos últimos años, son como sigue:

| | |
|------|------|
| | % |
| 2016 | 1,1% |
| 2015 | 3,3% |
| 2014 | 3,7% |

2 BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIFs PARA PYMES

Bases de presentación. - La Compañía tiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIFs para PYMES) y las demás disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros adjuntos.

BREFER SA.
PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

2 BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIFs PARA PYMES
(Continuación)

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIFs para PYMES)

La Administración de la Compañía declara que a partir del 1 de enero del 2012, elabora y presenta sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIFs para PYMES) de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008. Como resultado de este proceso no fue necesario el registro de ajustes, debido a que los saldos presentados en los estados financieros están razonablemente presentados con la naturaleza de sus registros.

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Efectivo.- Registra los recursos de alta liquidez que dispone la entidad para sus operaciones regulares, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja y bancos.

Cuentas por cobrar.- Las cuentas y documentos por cobrar se reconocen inicialmente al costo menos cualesquier pérdida por deterioro del valor.

Provisión cuentas incobrables y deterioro.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

Propiedades de inversión.- Están contabilizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. Los pagos por mantenimiento son cargados al gasto, y las mejoras que prolongan su vida se capitalizan.

El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, en base a las siguientes tasas de depreciación anual:

| <u>Activos</u> | <u>Tasas</u> |
|----------------|--------------|
| Inmuebles | 5% |

Participación de empleados.- De acuerdo a disposiciones del Código de Trabajo, las compañías deben distribuir el 15% de la utilidad antes de impuesto a todos sus empleados y funcionarios. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no mantiene empleados o funcionarios en relación de dependencia consecuentemente no realiza el pago de este beneficio.

BREFER S.A.
PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno para el año 2016 y 2015 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades, sin embargo para el año 2015, según reformas al artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno se aplica la tarifa del 25% sobre la base imponible cuando más del 50% de su composición societaria está constituida por accionistas residentes en paraísos fiscales. En caso de que la utilidad del año o parte de ella sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye 10 puntos porcentuales, siendo requisito indispensable formalizarla con la inscripción en el Registro Mercantil.

Capital social.- Se registra el monto total del capital representado por acciones el mismo que consta en la escritura pública inscrita en el Registro Mercantil.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado 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 aumentos de capital.

Ingresos y gastos.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los ingresos y gastos se reconocen en el periodo por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

4 EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está compuesto como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------|---------------|--------------|
| | (US dólares) | |
| Banco del Pacífico | <u>66.982</u> | <u>4.507</u> |
| Total | <u>66.982</u> | <u>4.507</u> |

5 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

| | <u>Saldos al</u> <u>31-dic-14</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldos al</u> <u>31-dic-15</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldos al</u> <u>31-dic-16</u> |
|---------------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|
| | (US dólares) | | | | |
| Terreno | 1.404.600 | 0 | 1.404.600 | 0 | 1.404.600 |
| Suite | <u>18.400</u> | <u>0</u> | <u>18.400</u> | <u>0</u> | <u>18.400</u> |
| Subtotal | 1.423.000 | 0 | 1.423.000 | 0 | 1.423.000 |
| (-)Depreciación Acumulada | <u>(1.840)</u> | <u>(920)</u> | <u>(2.760)</u> | <u>(920)</u> | <u>(3.680)</u> |
| Total | <u>1.421.160</u> | <u>(920)</u> | <u>1.420.240</u> | <u>(920)</u> | <u>1.419.320</u> |

BREFER S.A.
PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

6 CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está compuesta como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | (US dólares) | |
| Gastos de constitución | 2.093 | 2.093 |
| Anticipos de Impuesto a la renta | 15.121 | 15.121 |
| Hipoteca Filanbanco | 47.646 | 47.646 |
| Gastos notariales | 1.488 | 1.488 |
| Honorarios profesionales | 14.782 | 14.782 |
| Servicios básicos | 919 | 919 |
| Otros servicios | 5.411 | 5.411 |
| Servicios predomina mano de obra | 2.510 | 2.510 |
| Impuestos, Contribuciones y otros | <u>20.580</u> | <u>20.580</u> |
| Subtotal | 110.550 | 110.550 |
| (-) Amortización | <u>(66.748)</u> | <u>(44.639)</u> |
| Total | <u>43.802</u> | <u>65.911</u> |

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, cargos diferidos representan gastos que han sido activados debido a que la compañía no ha tenido ingresos desde su constitución. Dichos gastos fueron cancelados por la compañía relacionada Ferremundo S.A.

7 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------|---------------|---------------|
| | (US dólares) | |
| Proveedores locales | 52 | 0 |
| Obligaciones tributarias | <u>18.072</u> | <u>37.199</u> |
| Total | <u>18.124</u> | <u>37.199</u> |

Las cuentas por pagar a proveedores locales incluyen principalmente facturas por adquisición de bienes y servicios.

Las obligaciones tributarias corresponden a impuestos pendientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------|---------------|---------------|
| | (US dólares) | |
| Impuesto a la renta | 14.993 | 34.685 |
| IVA por Pagar | <u>3.079</u> | <u>2.514</u> |
| Total | <u>18.072</u> | <u>37.199</u> |

BREFER S.A.
PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

8 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de gastos acumulados por los años 2016 y 2015 representa intereses por pagar generados a partir del año 2016 por el saldo adeudado con la compañía relacionada como se resume a continuación:

| Movimiento | <u>Intereses por Pagar</u> (US dólares) |
|-----------------------------|---|
| Saldo al final del año 2014 | 0 |
| Provisión | 0 |
| Pago | (0) |
| Saldo al final del año 2015 | <u>0</u> |
| Provisión | 87.019 |
| Pago | (0) |
| Saldo al final del año 2016 | <u>87.019</u> |

9 DEPÓSITO EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, depósito en garantía por US\$ 19.950 corresponde a la Compañía Maquicentro S.A., según contrato de arrendamiento suscrito en la ciudad de Guayaquil el 29 de mayo del 2014.

10 CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, cuentas por pagar relacionadas a largo plazo consiste de lo siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| | (US dólares) | |
| Ferremundo S.A. | <u>1.080.026</u> | <u>1.207.349</u> |
| Total | <u>1.080.026</u> | <u>1.207.349</u> |

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la cuenta por pagar relacionada representa deuda con Ferremundo S.A. por US\$ 1.080.026 y US\$ 1.207.349 respectivamente generada principalmente por cancelación de deudas, pagos por servicios de mantenimiento y compras de propiedades, no tiene fecha específica de vencimiento y a partir del año 2016 generan interés a la tasa de interés mensual referencial del Banco Central del Ecuador.

11 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital de la Compañía está representado por 800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una, que totalizan el capital suscrito y pagado, cuyos accionistas son:

| | <u>No. de</u> <u>Acciones</u> | <u>US dólares</u> |
|---------------------------|--|--------------------------|
| Panorama Enterprises Inc. | 799 | 799 |
| Bodequil S.A. | <u>1</u> | <u>1</u> |
| Total | <u>800</u> | <u>800</u> |

BREFER S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

12 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos administrativos consisten en lo siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------------------------|---------------|--------------|
| | (US dólares) | |
| Impuestos, contribuciones y otros | 4.879 | 5.406 |
| Honorarios y asesorías externas | 822 | 952 |
| Suministros y mantenimientos | 96 | 64 |
| Servicios básicos | 52 | 0 |
| Gastos no deducibles | <u>8.242</u> | <u>1.155</u> |
| Total | <u>14.091</u> | <u>7.577</u> |

13 GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos financieros consisten en lo siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|---------------|-------------|
| | (US dólares) | |
| Intereses por créditos con relacionadas | 87.019 | 0 |
| Gastos de servicios bancarios | <u>48</u> | <u>27</u> |
| Total | <u>87.067</u> | <u>27</u> |

14 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2016 y 2015, fue determinada como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Utilidad del ejercicio (A) | 134.514 | 216.746 |
| (-) 15% Participación a trabajadores (B) | 0 | 0 |
| (+)Gastos no deducibles | <u>8.242</u> | <u>1.155</u> |
| Base imponible | 142.756 | 217.901 |
| (-) Impuesto a la renta 25% (C) | (35.689) | (54.475) |
| Impuesto mínimo (D) | <u>(7.463)</u> | <u>(6.936)</u> |
| Utilidad neta del ejercicio (A-B-C) | <u>98.825</u> | <u>162.271</u> |

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el impuesto a la renta registrado se obtuvo como resultado de aplicar la tarifa del 25% de la base imponible sujeta al impuesto a la renta debido a que más del 50% de la composición societaria está constituida por accionistas residentes en paraísos fiscales tal como lo indica el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Durante los años 2009 al 2012, la Compañía no generó ingresos, por lo que sus gastos operativos fueron registrados como cargos diferidos, lo que ocasionó que no presente estados de resultados por dichos años. Los Anticipos por Impuesto a la Renta de los años 2009 al 2012 también se encuentran registrados como cargos diferidos.

BREFER S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

14 IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

A la fecha de este informe (abril 10 del 2017), las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescribe en el plazo de cinco años; y, en siete años, si la declaración presentada resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-3218 del 24 de diciembre del 2015 publicada en el R.O. No. 660 del 31 de diciembre del 2015, el Servicio de Rentas Internas dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. Además se dispuso que los auditores externos presenten hasta el 31 de julio de cada año los informes de cumplimiento tributario, correspondientes al ejercicio fiscal anterior. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

15 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 6 de octubre del 2016 y publicada en el Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre del 2016, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen tales cuentas.

Transacciones y operaciones con Partes vinculadas.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se encuentran reveladas en la nota 10.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 10 del 2017 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2016.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2016 y 2015, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
