BENIGNO CABRERA REYES S.A. BECARESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

Benigno Cabrera Reyes S.A. Becaresa (La Compañía) fue constituida en la República del Ecuador en junio 10 del 2005, su domicilio principal donde se desarrollan sus actividades en el cantón Crnel. Marcelino Maridueña, provincia del Guayas. Su principal accionista, con una participación del 45%, es Silvia Cabrera Ron, con nacionalidad y residencia ecuatoriana.

La Compañía se dedica principalmente al cultivo y comercialización de caña de azúcar. La caña de azúcar cosechada es vendida en su totalidad al Ingenio San Carlos.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía cuenta con 152.20 hectáreas de terreno, de las cuales 15.76 hectáreas fueron recibidas en comodato de accionista Marlene Cabrera Ron. Durante el año 2017, se cosecharon 6.874 toneladas de caña provenientes de 119 hectáreas cosechadas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación

Los estados financieros de Benigno Cabrera Reyes S.A. Becaresa comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES.

Los estados financieros de Benigno Cabrera Reyes S.A. Becaresa han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios a empleados que son valorizadas en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

2.4 Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.6 Activos biológicos

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable menos los costos de venta y gastos necesarios para su realización.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados. Este cálculo del valor presente incluye los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha del activo biológico, considerando variables tales como producción esperada, precio de la tonelada métrica, tasa de interés, costos de siembra, mantenimiento, cosecha, entre otros; las cuales son revisados al inicio y final de la zafra. El activo biológico se reconoce y mide a su valor razonable por separado de los terrenos, estos últimos se presentan en propiedades y equipos.

La diferencia entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable es reconocida en la utilidad del año, bajo concepto de "Cambio en el valor razonable de los activos biológicos".

La Compañía incluye en el valor en libros de estos activos los costos incurridos en el transcurso del año en la siembra y mantenimiento de las plantaciones de caña de azúcar. Al cierre del año, la Compañía ajusta al valor en libros de estos activos a su valor razonable.

La Compañía clasifica como activos corrientes los activos biológicos que espera cosechar en el periodo de 12 meses.

Los principales supuestos utilizados en la determinación del valor razonable de los activos biológicos son como siguen:

Supuestos	**Unidad**	**2017**
Cosecha de caña	TM	8,257
Precio por TM	US$	32.00
Tasa de descuento	%	8.62%

2.7 Propiedades y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración de la Compañía.

2.7.2 ***Medición posterior al reconocimiento inicial: modelo del costo -*** Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo y el costo de estos activos puede ser medido fiablemente.

2.7.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades, buques, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Infraestructura	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10

2.7.4 ***Retiro o venta de propiedades, planta y equipos -*** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. La vida útil estimada para las propiedades de inversión es de 20 años.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

Al 31 de diciembre del 2017 no se determinó deterioro de los activos tangibles.

2.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 ***Impuesto corriente*** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 ***Impuestos diferidos -*** Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele,

basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 ***Impuestos corrientes y diferidos*** **-** Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.11 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a empleados

2.11.1 ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.11.2 ***Participación a trabajadores*** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14 Costos y gastos

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

2.15 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.16 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.17 Activos financieros

Los activos financieros actuales se clasifican como efectivo y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.17.1 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés siempre que su efecto sea material. Las cuentas por cobrar comerciales poseen un período de crédito promedio de 90 días.

2.17.2 ***Método de la tasa de interés efectiva -*** El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.17.3 ***Baja de un activo financiero*** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.18 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera

2.18.1 ***Préstamos*** - Representan pasivos financieros con institución financiera locales y parte relacionada que se reconocen inicialmente al costo, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos están medidos y se registran subsecuentemente en su totalidad a su costo amortizado, y se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.18.2 ***Cuentas por pagar*** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento del gasto de interés se realizará para aquellas cuentas por pagar que excedan los términos normales de negociación, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

2.18.3 ***Método de la tasa de interés efectiva*** - Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente

los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.18.4 ***Baja de un pasivo financiero*** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pavo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.19 Estimaciones y juicios contables

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.20 ***Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual -*** Durante el año en curso, hubo modificaciones a las NIIF para Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

3. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2017, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales que no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	…Diciembre 31…	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Clientes	116,823	20,992
Anticipos a proveedores	9,192	3,130
Parte relacionada, nota 18	8,674	
Empleados	5,465	
Total	140,154	24,122

Al 31 de diciembre del 2017:

- Clientes, representa valores a cobrar por el corte de caña de la última semana, estos valores fueron liquidados en el mes de enero, 2018.

- Anticipos a proveedores incluye principalmente desembolsos por honorarios profesionales.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017, inventarios incluye principalmente fertilizantes por US$16,223 que son utilizados para el cultivo de caña de azúcar.

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de los activos biológicos se compone de la siguiente manera:

	2017 (en U.S. dólares)
Corriente **(1)**	147,660
No corriente **(2)**	88,819
Total	236,479

(1) Corresponde al activo biológico corriente que se compone principalmente del valor razonable por US$104,560 determinado mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados y costos de mano de obra e insumos necesarios en las labores agrícola necesarias para el mantenimiento del cultivo, con el objetivo de mejorar el rendimiento esperado en las toneladas de caña de azúcar.

(2) Corresponde a trabajos de preparación y siembra por la zafra del año 2017 – 2018 por US$79,989, zafra del año 2016 – 2017 por US$7,883 y costos por prelación de suelo por US$2,524 por siembra por zafra 2018 – 2019. La Compañía reconoció depreciación de activo biológico por US$1,577.

Durante el año 2017, la Compañía tiene 119 hectáreas cultivadas de las cuales ha cosechado 6.874 toneladas de caña azúcar.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	…Diciembre 31…	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costo	562,672	428,972
Depreciación acumulada	(13,560)	(5,819)
Total	549,112	423,153
Clasificación:		
Terreno	415,269	415,269

Infraestructura	13,968	
Maquinarias y equipos	119,447	7,308
Muebles y enseres	428	576
Total	549,112	423,153

El movimiento del año de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terreno	Infraestructura	Maquinarias y equipos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Total
			(en U.S. dólares)			
Costo						
Enero 1, 2017	415,269		10,440	1,780	1,483	428,972
Adquisiciones	_____	14,205	119,495	_____	____	133,700
Diciembre 31, 2017	415,269	14,205	129,935	1,780	1,483	562,672

Al 31 diciembre del 2017, la Compañía:

- Cuenta con terreno, ubicados en la provincia del Guayas, cantón Marcelino Maridueña, con un aproximado de 136.44 hectáreas, respectivamente, donde se encuentran las plantaciones de caña de azúcar. La Compañía ha otorgado en garantía terreno por préstamo con banco local, ver nota 9.

- Adquisiciones incluye principalmente compra de tractor TS6-140 por US$60,900; abonadora subsoladora por US$13,800; Romplow Hidráulico por US$8,755; surcadora hidráulica por US$7,800; fumigadora Cóndor por US$6,000; bomba estacionaria por US$5,840; cultivadora por US$5,200.

	Infraestructura	Maquinarias y equipos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Total
		(en U.S. dólares)			
Depreciación					
Enero 1, 2017		(3,132)	(1,780)	(907)	(5,819)
Depreciación	(237)	(7,356)	_____	(148)	(7,741)
Diciembre 31, 2017	(237)	(10,488)	(1,780)	(1,055)	(13,560)

8. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

	…Diciembre 31…	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Edificio	73,677	73,677
Depreciación acumulada	(43,592)	(39,908)

Total	30,085	33,769

Al 31 diciembre del 2017, la Compañía cuenta con bien inmueble, ubicado en el solar y eficación No. 10 manzana 19 de la ciudadela de la Fuerza Aérea Ecuatoriana (FAE), parroquia Tarqui, cantón Guayaquil, el cual se encuentra garantizado por préstamo con banco local, ver nota 9.

9. PRÉSTAMOS

	… Diciembre 31…	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Garantizado – al costo amortizado:		
Corporación Financiera Nacional, préstamo con vencimiento en marzo 28 del 2024 e interés del 8.03% anual ajustable. **(1)**	300,000	
Banco Pichincha, préstamo con vencimiento en abril 23 del 2018 e interés del 11.23% anual. **(2)**	65,253	
Banco Machala, préstamo con vencimiento en enero 26 del 2018 e interés del 11.23% anual. **(3)**	112,000	
Banco Machala, préstamos con vencimiento en mayo 11 y 27 del 2018 e interés del 11.23% anual. **(3)**	36,665	
Banco Machala, préstamo con vencimiento en diciembre 29 del 2016 e interés del 11.23% anual. **(3)**		133,334
Banco Machala, préstamo con vencimiento en marzo 16 y mayo 13 del 2017 e interés del 11.23% anual. **(3)**		63,330
Interés	7,425	4,308
No garantizado – al costo amortizado:		
Benigno Cabrera Reyes	107,675	138,184
Interés	5,528	_____
Total	634,546	339,156
Clasificación:		
Corriente	251,871	200,972
No corriente	382,675	138,184
Total	634,546	339,156

(1) Corporación Financiera Nacional, préstamo garantizado por hipoteca de macro lote "Santa Teresita, Tres A", del cantón Marcelino Maridueña, provincia del Guayas, ver nota 7.

(2) Banco Pichincha, préstamo garantizado con bien inmueble, ubicado en el solar y eficación No. 10 manzana 19 de la ciudadela de la Fuerza Aérea Ecuatoriana (FAE), ciudad de Guayaquil, ver nota 8.

(3) Banco de Machala, préstamos garantizados con bienes inmuebles, con propiedades de las accionistas Silvia Marlene Cabrera Ron y Sonia Patricia Cabrera Ron, con una superficie total de 74.25 has, ubicados en la hacienda Santa Teresita, Recinto Barranco Alto Uno, cantón Crnel. Marcelino Maridueña, provincia del Guayas.

Durante el año 2017, la Compañía ha reconocido gastos por US$45,294 por costo financiero y ha desembolsado por préstamos US$278,071.

10. CUENTAS POR PAGAR

	…Diciembre 31,…	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	31,353	4,997
Otros	8,941	11,489
Partes relacionada	85	____
Total	40,379	16,486
Clasificación:		
Corriente	26,251	9,927
No corriente	14,128	6,559
Total	40,379	16,486

Al 31 de diciembre del 2017:

- Proveedores incluye principalmente valores a pagar a Ingenio San Carlos y terceros por compra de insumos y fertizantes y otros, las cuales tienen vencimientos promedio 60 días y no devengan interés. Ingenio San Carlos otorga crédito por ciertos insumos para la adecuación, preparación y siembra por la zafra del año 2018 – 2019, lo cuales son liquidado en un tiempo superior a 12 meses y no devengan intereses.

- Provisiones incluye principalmente valores pendientes de pago contratados durante el año por bienes y servicios para las operaciones de la Compañía.

11. IMPUESTOS

11.1 Pasivos del año corriente

	…Diciembre 31…	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta, nota 11.3	5,065	1,174
Iva por pagar, retenciones de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta	2,298	2,102
Total	7,363	3,276

11.2 Conciliación tributaria del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	…Diciembre 31…	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	124,996	23,242
Valor razonable de plantaciones	(104,560)	
Deducción pago de tierras rurales	(3,774)	
Gastos no deducibles **(1)**	17,490	
Utilidad gravable	34,152	23,242
Impuesto a la renta causado y reconocido en resultados **(2)**	7,513	5,113
Anticipo de impuesto calculado **(3)**	2,051	4,268

(1) Gastos no deducibles incluye principalmente interés por préstamo de accionista por US$5,528, depreciación por propiedad de inversión por US$3,683; gastos por sueldos sin sustento por US$3,184; provisión por gastos por jubilación patronal por US$2,891.

(2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US$2,051; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US$7,513. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$7,513 equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde el año 2015 al 2017, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

11.3 Movimiento de impuesto a la renta

	2017
	(en U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	1,174
Impuesto a la renta del año, nota 11.2	7,513
Pagos:	
Impuesto a la renta año anterior	(1,174)

Retenciones en la fuente	(2,448)
Saldo al final del año	5,065

11.4 Impuesto diferido

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía reconoció impuesto diferido por US$23,003, con tarifa del 22% aprobada por el Organismo de Control, corresponde al valor razonable de plantaciones de caña de azúcar.

11.5 Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US$1,000 (anteriormente US$5,000).

- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no superaron el importe acumulado mencionado.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	…Diciembre 31…	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	3,607	4,102
Beneficios sociales	4,159	4,053
Total	7,766	8,155

13.1 Beneficios sociales - Incluye principalmente provisiones para el pago a trabajadores de décimo cuarto y décimo tercero por US$2,800 y US$1,103, respectivamente.

13.2 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	4,102	2,134
Provisión	3,607	4,102
Pagos	(4,102)	(2,134)
Saldo al final del año	3,607	4,102

14. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	…Diciembre 31…
	2017
	(en U.S. dólares)
Jubilación patronal	55,217
Bonificación por desahucio	15,634
Total	70,851

14.1 Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2017, la Administración de la Compañía decidió reconocer provisión por jubilación patronal por US$52,327 contra resultados acumulados de años anteriores, por concepto de

corrección de años anteriores. Durante el año 2017, la Compañía reconocido costo laboral del año por US$2,891.

14.2 Bonificación por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2017, la Administración de la Compañía decidió reconocer provisión por bonificación por desahucio por US$14,581 contra resultados acumulados de años anteriores, por concepto de corrección de años anteriores. Durante el año 2017, la Compañía reconocido costo laboral del año por US$1,052.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017, por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.
Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Al 31 de diciembre del 2017, presunciones principales usadas para propósitos de cálculos actuariales son:

Tasa de descuento	6.75 %
Tasa de incremento salarial	3.50 %

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgo financiero - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, por lo cual, la totalidad de la cosecha de caña de azúcar es comercializada a un ingenio ecuatoriano, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

15.3 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los Accionistas han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

15.5 Categorías de instrumentos financieros

	…Diciembre 31…	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Efectivo y bancos, nota 3	5,688	34,779
Cuentas por cobrar, nota 4	140,154	24,122
Total	145,842	58,901
Pasivos financieros:		
Prestamos, nota 9	634,546	339,156
Cuentas por pagar, nota 10	40,379	16,486
Total	674,925	355,642

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017, esta representado por 10.000 acciones de valor nominal unitario de US$1 todas ordinarias y nominativas. La composición accionaria es como sigue:

Accionistas	% de Participación	No. De Acciones	Capital Social (en U.S. $)
Cabrera Ron Silvia Marlene	45	4.500	4,500
Cabrera Ron Sonia Patricia	25	2.500	2,500
Ron Rodríguez Margarita Eulalia	20	2.000	2,000
Cabrera Reyes Francisco Benigno	5	500	500
Pulzoni Cabrera Ana Laura	5	500	500
Total	100	10.000	10,000

16.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3 Resultados acumulados

	…Diciembre 31…	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	160,245	132,673
Reservas según PCGA anteriores:		
Superávit por revaluación de propiedades	22,459	22,459
Total	182,704	155,132

El saldo de la siguiente cuenta surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Reservas según PCGA anteriores **-** Los saldos acreedores de las reservas de capital y por revaluación de propiedades, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operacionales reportados en los estados financieros, es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	108,823	105,680
Gastos de administración	56,321	56,557
Total	165,144	162,237

Un detalle de costos y gastos por naturaleza, es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios a trabajadores	73,552	70,684
Mantenimiento de finca	28,735	25,844
Honorarios profesionales	11,395	16,853
Mantenimiento de propiedades	7,332	10,768
IVA cargado al gasto	7,304	2,329
Depreciación propiedades y equipos	6,445	4,877
Impuestos y contribuciones	5,470	6,109
Participación a trabajadores	3,607	4,102
Combustibles	2,986	5,125
Depreciación activo biológico	1,577	

Otros	16,741	15,546
Total	165,144	162,237

Sueldos y beneficios a trabajadores **-** Un detalle de costos y gastos por sueldos y beneficios a trabajadores es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	51,537	47,285
Beneficios sociales	11,679	19,306
Beneficios definidos	3,943	
Otros beneficios	6,393	4,093
Total	73,552	70,684

18. TRANSACCIÓN Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	…Diciembre 31…	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Saldos con relacionadas:		
Cuentas por cobrar:		
Marlene Cabrera Ron	8,674	
Préstamo:		
Benigno Cabrera Reyes **(1)**	107,761	138,184
Transacción con relacionada:		
Servicios agrícolas:		
Marlene Cabrera Ron	8,674	

Al 31 de diciembre del 2017:

(1) Préstamo representa principalmente valores a cancelar por compra de terreno ubicado en el cantón de Crnel. Marcelino Maridueña, provincia del Guayas.

(2) Los saldos por cobrar y pagar no generan interés y no tienen vencimientos establecidos.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros junio 26 del 2018 no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en junio 26 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

Silvia Cabrera Ron
Representante Legal

Ing. Angela Morocho Romero
Contadora