

BRILHOSA S.A.

Notas a los Estados Financieros y Políticas Contables Aplicadas por los años terminados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 Expresadas en Dólares de E.U.A. Completos

ABREVIATURAS:

NIIIF para las PYMES = Norma Internacional de Información Financiera para
Pequeñas y Medianas Entidades

IASB = Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

IVA = Impuesto al Valor Agregado

BRILHOSA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Banco	6	335,018	
Deudor comercial y otras cuentas por Cobrar	7	<u>565,651</u>	<u>802,580</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>900,669</u>	<u>802,580</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto	8	1,952,574	1,989,298
Activo biológico	9	<u>513,000</u>	<u>646,000</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>2,465,574</u>	<u>2,635,298</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,366,243</u>	<u>3,437,878</u>

Ver notas a los estados financieros

BRILHOSA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	6		68,872
Acreedores comerciales y otras cuentas por Pagar	10	544,686	451,833
Cuentas por pagar relacionadas	11	<u>446,180</u>	<u>451,572</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>990,866</u>	<u>972,277</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar relacionadas	11	1,613,982	1,707,048
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados			243
Pasivo por impuesto diferido	16	<u>112,860</u>	<u>142,120</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>1,726,842</u>	<u>1,849,411</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,717,708</u>	<u>2,821,688</u>
PATRIMONIO			
Capital	12	100,000	800
Aporte para futura capitalización	12		20,000
Reservas	13	501,402	400
Otro resultado integral		4	4
Resultados acumulados		<u>47,129</u>	<u>594,986</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>648,535</u>	<u>616,190</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,366,243</u>	<u>3,437,878</u>

Ver notas a los estados financieros

BRILHOSA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		523,584	897,016
COSTO DE VENTAS	14	<u>(106,143)</u>	<u>(466,318)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>417,441</u>	<u>430,698</u>
(Pérdida) ganancia en valor razonable de activos biológicos	9	(133,000)	646,000
Gastos de administración	14	<u>(152,109)</u>	<u>(144,843)</u>
Utilidad en operación		<u>132,332</u>	<u>931,855</u>
Otros ingresos (gastos), neto		29,562	(13)
Gastos financieros, neto	15	<u>(124,835)</u>	<u>(186,166)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>37,059</u>	<u>745,676</u>
Impuesto a las ganancias	16	<u>10,070</u>	<u>(147,812)</u>
Utilidad del periodo		<u>47,129</u>	<u>597,864</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos		—	<u>4</u>
Resultado integral total del año		<u>47,129</u>	<u>597,868</u>
Ver notas a los estados financieros			

BRILHOSA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

	Capital	Aporte para futura capitalización	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
ENERO 1 DE 2015	800				85,833	86,633
Cambios:						
Aporte en efectivo, nota 12		20,000				20,000
Apropiación, nota 13			400		(400)	
Utilidad del periodo					597,864	597,864
Otro resultado integral:						
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos				4		4
Transacción con los accionistas:						
Dividendos pagados, nota 10					(88,311)	(88,311)
DICIEMBRE 31 DE 2015	<u>800</u>	<u>20,000</u>	<u>400</u>	<u>4</u>	<u>594,986</u>	<u>616,190</u>
Cambios:						
Aporte en efectivo, nota 12		79,200				79,200
Capitalización, nota 12	99,200	(99,200)				
Apropiación, nota 13			501,002	0	(501,002)	
Utilidad del periodo					47,129	47,129
Transacción con los accionistas:						
Dividendos pagados, nota 10					(93,984)	(93,984)
DICIEMBRE 31 DE 2016	<u>100,000</u>		<u>501,402</u>	<u>4</u>	<u>47,129</u>	<u>648,535</u>

Ver notas a los estados financieros

BRILHOSA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de (en) actividades de operación		
Cobro a cliente	801,464	345,206
Pagos a proveedores y otros	(434,503)	(223,156)
Intereses pagados, neto	(124,835)	(194,505)
Impuesto a la ganancias pagado	(5,692)	(8,902)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>25,296</u>	<u>(13)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>261,730</u>	<u>(81,370)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedad y equipo	<u>(4,560)</u>	<u>(406,000)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(4,560)</u>	<u>(406,000)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Aporte en efectivo	79,200	20,000
Incremento de cuentas por pagar con terceros	200,000	
Dividendos pagados	(34,022)	
Nuevos préstamos y otros con relacionadas	158,568	376,643
Pagos de préstamos y otros con relacionadas	<u>(257,026)</u>	<u>(167,675)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>146,720</u>	<u>228,968</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo durante el periodo	403,890	(258,402)
Efectivo al inicio del periodo	<u>(68,872)</u>	<u>189,530</u>
Efectivo al final del periodo	<u>335,018</u>	<u>(68,872)</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

BRILHOSA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)****(CONTINUACIÓN)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Conciliación entre la utilidad del período y los flujos de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Utilidad del período	<u>47,129</u>	<u>597,864</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación, nota 8	45,307	59,275
(Reversiones) provisiones para jubilación patronal y desahucio	(243)	127
Pérdida (ganancia) en valor razonable de activos biológicos, nota 9	133,000	(646,000)
Impuesto diferido, nota 16	(29,260)	142,120
Ajuste de depreciación de años anteriores	(4,023)	
Intereses no cobrados		(8,339)
Cambios en activo y pasivo corrientes:		
Deudor comercial y otras cuentas por Cobrar	236,929	(554,860)
Acreedores comerciales y otras cuentas por Pagar	(167,109)	328,443
Total ajustes	<u>214,601</u>	<u>(679,234)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>261,730</u>	<u>(81,370)</u>

Ver notas a los estados financieros

BRILHOSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

BRILHOSA S.A., con RUC 0992725982001 fue constituida mediante escritura pública el 15 de agosto de 2011 en el cantón de Guayaquil (Guayas – Ecuador), aprobada por el Especialista Jurídico de la Intendencia de Guayaquil según Resolución No. SC.IJ.DJC.C.11.0004627 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de agosto del 2011 con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada en la Provincia del Guayas, en la ciudadela La Compañía está ubicada en la ciudadela La Garzota, Av. Miguel Jijón y Tercer Pasaje 2-A Norte del Cantón Guayaquil.

Su objeto principal es la explotación agrícola en todas sus fases; compra y venta de toda clase de productos agrícolas sean estos de la costa, sierra y oriente, al cultivo de la caña de azúcar, a la zafra.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los presentes estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la misma que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reserva de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES, requiere el uso de estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que supuestos y estimados son significativos para la elaboración de los estados financieros.

En mayo de 2015, el IASB emitió las modificaciones de la NIIF para las PYMES, las cuales serán aplicadas a los periodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017.

Con excepción de las siguientes tres modificaciones, cada una de ellas afecta únicamente a unos pocos párrafos, y en muchos casos sólo unas pocas palabras, en la NIIF para las PYMES:

- Permitir la opción de utilizar el modelo de revaluación de propiedades, planta y equipo en la Sección 17 – Propiedades, Planta y Equipo;
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición para el impuesto a las ganancias diferido de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición de los activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Banco – Representa fondo mantenido y utilizados en una cuenta bancaria medidos a su valor nominal.

Instrumentos financieros – Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del activo y pasivo. La entidad presenta sus instrumentos financieros de acuerdo a las disposiciones establecidas en las secciones 11 y 12 en su totalidad, es como sigue:

- **Deudor comercial y otras cuentas por cobrar** – La mayoría de las ventas se realizan dentro de las condiciones de créditos normales. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.
- **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar** – Son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Propiedades y equipos – Las propiedades y equipos están medidos en su reconocimiento inicial al costo histórico que incluye valores que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las propiedades y equipos, tras su reconocimiento inicial, están medidas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor acumuladas en el caso de producirse.

Los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedades y equipos se contabilizan en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

La depreciación de las propiedades y equipos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos con valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Instalaciones	10 años	Con valor residual
Maquinarias	10 años	Con valor residual
Edificio	50 años	Con valor residual

El valor residual, método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre del periodo.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

La pérdida y ganancia por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultado integral.

Activos biológicos - Los cultivos de caña de azúcar se miden al valor razonable menos los costos de venta.

El valor razonable menos los costos de venta es determinado mediante avalúo realizado por un profesional independiente, debidamente calificado, quien utilizó como metodología de valoración, el enfoque de mercado.

Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta se reconocen en resultados.

Los costos de siembra, fertilización y mantenimiento son registrados con cargos a los resultados del año.

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

- **Impuesto por pagar 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 imponderables 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 periodo. La tasa de impuesto vigente es 22% sobre la utilidad gravable.

- **Impuestos diferidos**

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias imponderables, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias imponderables.

El importe en libros de un pasivo 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).

Los pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del periodo que se informa.

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

- **Impuestos corrientes y diferidos**

Se reconocen como gasto y son incluidos en el resultado del periodo.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de caña de azúcar se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los productos; el importe de los ingresos y 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. Los ingresos de actividades ordinarias 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.

Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con la NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos que afectan los montos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basada en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- **Valor razonable de activos biológicos** – La determinación del valor razonable es efectuada por un profesional independientes al cierre de cada año.
- **Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- **La estimación de vidas útiles, valor residual y métodos de depreciación de las propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.

4. CORRECCIÓN DE ERROR DE AÑO ANTERIOR

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron reexpresados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2016, afectando los impuestos a las ganancias y el pasivo por impuesto diferido por US\$142,000 sobre las ganancias por medición a valor razonable de activo biológico.

5. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado	Variación
Diciembre 31	porcentual
2014	4
2015	5
2016	6

6. BANCO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Banco	335,018	
Sobregiro bancario	—	<u>(68,872)</u>
Total	<u>335,018</u>	<u>(68,872)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan fondos mantenidos y utilizados en una cuenta corriente con un banco local.

7. DEUDOR COMERCIAL Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cliente (1)	515,730	793,610
Anticipos a proveedores (2)	41,380	
Créditos tributarios en impuesto a la renta	<u>8,541</u>	<u>8,970</u>
Total	<u>565,651</u>	<u>802,580</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan un valor por cobrar a un cliente por la venta de caña de azúcar, con vencimiento de hasta 90 días plazos y no generan intereses. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía ha recuperado US\$370,730 del saldo pendiente de cobro al final del año 2016.

(2) Representa anticipo entregado en noviembre 9 de 2016 a favor de Servicio de Gestión Inmobiliaria del Sector Público para la adquisición de un bien inmueble mediante una subasta.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Terrenos	1,525,458	1,525,458
Instalaciones	399,597	399,597
Maquinarias	98,800	98,800
Edificios	<u>28,200</u>	<u>28,200</u>
	2,052,055	2,052,055
Construcciones en curso	<u>4,560</u>	—
Total	2,056,615	2,052,055
Depreciación acumulada	<u>(104,041)</u>	<u>(62,757)</u>
Neto	<u>1,952,574</u>	<u>1,989,298</u>

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	1,989,298	1,642,573
Adquisiciones (1)	4,560	406,000
Ajuste en depreciaciones de años anteriores	4,023	
Depreciación	<u>(45,307)</u>	<u>(59,275)</u>
Saldo al fin del año	<u>1,952,574</u>	<u>1,989,298</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, representan compras de dos lotes de terrenos por US\$281,500 y US\$124,500, los cuales están ubicados en el cantón El Triunfo, provincia del Guayas, con un área total de 119.8834 hectáreas.

9. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan cultivos de caña de azúcar en 380 hectáreas, las cuales están localizadas en el cantón El Triunfo, Provincia del Guayas.

El movimiento de activos biológicos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	646,000	
Pérdida (ganancia) en valor razonable	<u>(133,000)</u>	646,000
Saldo al fin del año	<u>513,000</u>	<u>646,000</u>

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Terceros (1)	200,000	
Proveedores locales (2)	155,181	344,939
Dividendos por pagar (3)	148,273	88,311
Impuesto a la renta corriente, nota 15	<u>19,190</u>	<u>5,692</u>
	522,644	438,942
Retenciones en la Fuente e IVA	11,116	4,349
Otras cuentas por pagar	10,818	8,218
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	<u>108</u>	<u>324</u>
Total	<u>544,686</u>	<u>451,833</u>

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado por una compañía local en noviembre 29 de 2016, a tres meses plazo sin intereses. Este importe fue utilizado para cubrir los gastos operativos.
- (2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan facturas de compras de bienes y servicios contratados bajo condiciones normales de crédito y no generan intereses.
- (3) Mediante Acta de Sesión de la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de diciembre 16 de 2016, se resolvió el pago de dividendos del año 2015 a los accionistas de la Compañía por US\$93,984. La Administración de la Compañía estima cancelar los dividendos por pagar acumulados durante el año 2017.

11. SALDOS POR PAGAR CON PARTES RELACIONADAS A CORTO Y LARGO PLAZO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuentas por pagar corto plazo:		
Corpsobek S.A. (1)	(254,991)	(245,701)
Guido Cabrera Rojas (2)	<u>(191,189)</u>	<u>(205,871)</u>
Subtotal	<u>(446,180)</u>	<u>(451,572)</u>
Cuentas por pagar largo plazo:		
Corpsobek S.A. (1)	(1,038,024)	(1,290,246)
Guido Cabrera Rojas (2)	(515,327)	(356,760)
José Fausto Cabrera de Rivera (3)	<u>(60,631)</u>	<u>(60,042)</u>
Subtotal	<u>(1,613,982)</u>	<u>(1,707,048)</u>
Neto	<u>(2,060,162)</u>	<u>(2,158,620)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representa préstamo recibido en julio 25 de 2014, para la adquisición de los lotes de terrenos ubicados en la parroquia y cantón El Triunfo, Provincia del Guayas con un área total de 299.99 hectáreas, con vencimientos anuales hasta julio 25 de 2021, con una tasa interés del 8,21% anual. Al 31 de diciembre de 2016, incluyen intereses por pagar por US\$42,769.

- (2) Representan principalmente dos préstamos recibidos en diciembre de 2016 por un total de US\$155,000 para la adquisición de una oficina por US\$417.935,58 a tres años plazo y con tasa de interés del 1% anual para el año 2016 y 2015.
- (3) Corresponde principalmente US\$60,000 por la compra de un bien inmueble ubicado en el cantón Samborondón, urbanización Río Grande proveniente del año 2011.

12. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está constituido por 100,000 y 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas, respectivamente. En diciembre 21 de 2016, la compañía aumentó su capital en US\$99,200 mediante aportes en efectivo entregados por sus accionistas por US\$79,200 y US\$20,000 durante los años 2016 y 2015.

13. RESERVAS

	<u>2016</u>	. . . U.S. dólares . . .	<u>2015</u>
Legal	400		400
Otras	<u>501,002</u>		—
Total	<u>501,402</u>		<u>400</u>

Legal - La Codificación de 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. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Otras - La Codificación de la Ley de Compañías establece que mediante estatuto o Junta General se podrá acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro estableciendo el porcentaje de beneficios determinados a su formación, el mismo que se deducirá del porcentaje previsto en otros incisos de esta codificación.

Mediante acta de la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de la compañía celebrada en diciembre 16 de 2016, se resolvió que el saldo acreedor del ajuste a valor razonable de los activos biológicos correspondiente al año 2015 neto de cualquier pérdida no compensada por US\$501,002, se destine al fondo de reserva especial que servirá para cubrir cualquier eventualidad futura de la Compañía.

14. COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Costo de ventas:		
Insumos, materiales y suministros	61,287	407,478
Depreciaciones	<u>44,856</u>	<u>58,840</u>
Total	<u>106,143</u>	<u>466,318</u>
Gastos de administración:		
Combustibles y lubricantes	91,623	64,848
Impuestos, contribuciones y otros	34,869	33,848
Beneficios a empleados	7,479	7,146
Honorarios profesionales	7,435	3,313
Materiales y suministros	3,439	18,200
Mantenimientos y reparaciones	3,171	14,070
Pagos otros bienes y servicios	1,959	1,057
Servicios públicos	1,683	
Depreciaciones	451	435
Jubilación patronal y desahucio		127
Transporte y movilización	_____	<u>1,799</u>
Total	<u>152,109</u>	<u>144,843</u>

15. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Ingreso por intereses	1,368	8,339
Gasto por intereses	(126,165)	(194,397)
Comisiones bancarios	<u>(38)</u>	<u>(108)</u>
Saldo al fin del año	<u>(124,835)</u>	<u>(186,166)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, gasto por intereses representan principalmente intereses devengados sobre el préstamo con una compañía relacionada por US\$114,254 y US\$194,397 respectivamente.

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre, la composición del impuesto a las ganancias (corriente y diferido) en el estado de resultado integral es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares
Impuesto a la renta corriente	(19,190)	(5,692)
Impuesto a la renta diferido:		
(Reversión) generación de impuesto por diferencias temporales	<u>29,260</u>	<u>(142,120)</u>
Gasto impuesto a la renta	<u>10,070</u>	<u>(147,812)</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta de los años 2016 y 2015, se calcula en un 22%, sobre las utilidades sujetas a distribución.

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares
Utilidad según estados financieros	37,059	745,676
Más/menos:		
Pérdida (ganancia) en valor razonable de activos biológico	133,000	(646,000)
Gasto no deducibles (diferencias permanentes)	<u>105</u>	<u>6,386</u>
Base tributaria	170,164	106,062
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	37,436	23,334
Deducción por leyes especiales pago de impuesto a tierras rurales	<u>(18,246)</u>	<u>(17,642)</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>19,190</u>	<u>5,692</u>

b) Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan el efecto impositivo del 22% sobre la medición a valor razonable del activo biológico.

Los movimientos del pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	142,120	
Crédito a resultados por impuestos diferidos		142,120
Reversión de impuesto diferido	<u>(29,260)</u>	—
Saldo al fin del año	<u>112,860</u>	<u>142,120</u>

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 desde la fecha de constitución de la Compañía el año 2011 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2014, 2015 y 2016, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

17. COMPROMISO

Hipoteca abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enajenar y gravar a favor de Banco Guayaquil – Mediante escritura pública de julio 3 de 2014, la Compañía entregó en calidad de hipoteca abierta cuatro lotes de terrenos por un total de 299.99 hectáreas ubicados en el cantón El Triunfo, provincia del Guayas a favor del Banco de Guayaquil S.A., con la finalidad de garantizar las obligaciones que Corpsobek S.A., y los cónyuges José Cabrera Rojas e Yrma Andrade Mosquera hayan contraído o contrajeren de forma separada o conjunta, anteriores o presentes, vencidas y vigentes, de forma directa o indirecta sin importar la divisa utilizada con dicha entidad bancaria.

La hipoteca abierta subsistirá hasta la completa extinción de todas las obligaciones respaldadas que mantenga la Compañía.


SR. JOSE FAUSTO CABRERA RIVERA

GERENTE GENERAL

Guayaquil, 17 de Marzo del 2017


ING. COM. ANGELA ALVARADO TUMBACO, CPA

CONTADORA