

BRILHOSA S.A.

Notas a los Estados Financieros y Políticas Contables Aplicadas por los años terminados al 31 de Diciembre del 2018 y 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A. Completos

ABREVIATURAS:

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

NIC = Normas Internacionales de Contabilidad

IASB = Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

BRILHOSA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y banco	5	50	91,282
Cuentas por cobrar comercial y otras cuentas por cobrar	6	<u>584,773</u>	<u>472,221</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>584,823</u>	<u>563,503</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	3,164,679	2,288,629
Activo biológico	8	<u>726,750</u>	<u>812,250</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>3,891,429</u>	<u>3,100,879</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,476,252</u>	<u>3,664,382</u>

Ver notas a los estados financieros

BRILHOSA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	5	26,766	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	210,889	325,171
Cuentas por pagar relacionadas	10	392,215	333,766
Obligaciones por beneficios a los empleados		4,074	
Otros pasivos corrientes		<u>60,000</u>	<u> </u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>693,944</u>	<u>658,937</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar relacionadas	10	2,754,046	1,834,711
Pasivo por impuestos diferidos	16	<u>159,885</u>	<u>178,695</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>2,913,931</u>	<u>2,013,406</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,607,875</u>	<u>2,672,343</u>
PATRIMONIO			
Capital	11	100,000	100,000
Reservas	11	832,432	506,115
Otro resultado integral	12		4
Resultados acumulados		<u>(64,055)</u>	<u>385,920</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>868,377</u>	<u>992,039</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4,476,252</u>	<u>3,664,382</u>

Ver notas a los estados financieros

BRILHOSA S.A.

ESTADO DE RESULTADO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		690,223	656,710
COSTO DE VENTAS	13	<u>(75,555)</u>	<u>(132,959)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>614,668</u>	<u>523,751</u>
(Pérdida) ganancia en valor razonable de activo biológico		(85,500)	299,250
Gastos de administración	13	<u>(459,121)</u>	<u>(299,715)</u>
Utilidad en operación		<u>70,047</u>	<u>523,286</u>
Otros ingresos, neto		33,553	27,319
Gastos financieros, neto	15	<u>(170,984)</u>	<u>(79,689)</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>(67,384)</u>	<u>470,916</u>
Participación de trabajadores	14	<u>(2,717)</u>	—
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>(70,101)</u>	<u>470,916</u>
Impuesto a las ganancias	16	<u>(6,046)</u>	<u>(84,996)</u>
(Pérdida) utilidad del período		<u>(64,055)</u>	<u>385,920</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 2018
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)**

	Capital	Reserva legal	Reserva especial	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
ENERO 1 DE 2017	100,000	400	501,002	4	47,129	648,535
Cambios:						
Apropiación, nota 13		4,713			(4,713)	
Utilidad del periodo					385,920	385,920
Transacción con los propietarios:						
Dividendos pagados					(42,416)	(42,416)
DICIEMBRE 31 DE 2017	<u>100,000</u>	<u>5,113</u>	<u>501,002</u>	<u>4</u>	<u>385,920</u>	<u>992,039</u>
Cambios:						
Apropiación, nota 13		38,592			(38,592)	
Transferencia, nota 13			299,250		(299,250)	
Ajuste de depreciaciones		(11,525)			(64,055)	(11,525)
Pérdida					(64,055)	(64,055)
Otro resultado integral:						
Ajuste por reclasificación				(4)	(48,078)	(48,078)
Transacción con los propietarios:						
Dividendos					(64,055)	(64,055)
DICIEMBRE 31 DE 2018	<u>100,000</u>	<u>32,180</u>	<u>800,252</u>	<u>—</u>	<u>(64,055)</u>	<u>868,377</u>

Ver notas a los estados financieros

BRILHOSA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros a cliente	616,396	707,528
Pagos a proveedores, empleados y otros	(354,215)	(211,995)
Intereses pagados, netos	(3,777)	(59,971)
Impuesto a las ganancias pagado	(19,161)	(19,190)
Otros ingresos, neto	<u>4,927</u>	<u>24,466</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>244,170</u>	<u>440,838</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Venta de propiedades		34,230
Adquisiciones de propiedades y equipo	<u>(944,643)</u>	<u>(417,936)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(944,643)</u>	<u>(383,706)</u>
Flujos de efectivo de (en) actividades de financiación		
Cuentas por pagar a terceros	941,736	(200,000)
Dividendos pagados	(2,570)	
Nuevos préstamos y otros relacionadas		175,538
Pagos de préstamos y otros relacionadas	<u>(356,691)</u>	<u>(276,406)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	<u>582,475</u>	<u>(300,868)</u>
Disminución neta de efectivo durante el periodo	<u>(117,998)</u>	<u>(243,736)</u>
Efectivo al inicio del periodo	<u>91,282</u>	<u>335,018</u>
Efectivo al final del periodo	<u>(26,716)</u>	<u>91,282</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 2018
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)****(CONTINUACIÓN)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Conciliación entre la (pérdida) utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto proveniente de actividades de operación		
(Pérdida) utilidad del periodo	<u>(64,055)</u>	<u>385,920</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación, nota 7	57,068	49,281
(Reversión) Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar, nota 6	(4,649)	4,649
Ajuste de pasivos a largo plazo		(18,326)
Ajuste por reclasificación ORI	(4)	36,820
Intereses no pagados	167,207	
Reembolsos de gastos	240,025	
Ganancia (pérdida) en valor razonable de activo biológico, nota 8	85,500	(299,250)
Impuestos diferidos, nota 17	(18,810)	65,835
Ganancia en venta de propiedades		(1,630)
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(107,903)	88,781
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(114,283)	128,758
Obligaciones por beneficios a los empleados	4,074	
Total ajustes	<u>308,225</u>	<u>54,918</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>244,170</u>	<u>440,838</u>

Ver notas a los estados financieros

BRILHOSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 el centro de la ciudad de Guayaquil en la Av. 9 de Octubre 100 y Malecón Simón Bolívar, manzana 4, solar 4, edificio La Previsora, piso 23, oficina 01.

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 3 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.

Efectivo y Banco – Representan fondos utilizados en una cuenta bancaria medidos a su valor nominal y se presentan en el pasivo corriente bajo la cuenta sobregiro bancario.

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:

- **Cuentas por cobrar 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 terrenos se contabilizan por separado.

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
Edificio	50 años	Con valor residual
Maquinarias	10 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.

Activo biológico - 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 pérdida (tributaria) registrada durante el año. La pérdida tributaria difiere de la pérdida contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables 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 imponibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias imponibles.

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 periodo, 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 periodos 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. 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 Diciembre 31	Variación porcentual
2016	1.12
2017	(0.20)
2018	(0.40)

5. EFECTIVO Y BANCO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja	50	50
Bancos	—	<u>91,232</u>
Total	50	91,282
Sobregiro bancario	<u>(26,766)</u>	—
Neto	<u>(26,716)</u>	<u>91,282</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, banco representan fondos utilizados en una cuenta corriente con un banco local.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIAL Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes (1)	562,739	464,912
Créditos tributarios en impuesto a la renta	14,113	11,942
Anticipos a proveedores	<u>7,921</u>	<u>16</u>
Total	584,773	476,870
Deterioro acumulado de cuentas incobrables (2)	<u> </u>	<u>(4,649)</u>
Neto	<u>584,773</u>	<u>472,221</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan importes por cobrar a un cliente por la venta de caña de azúcar, con vencimiento de hasta 90 días plazos y no generan intereses.
- (2) Durante el año 2018, la compañía reversó el deterioro acumulado constituido en el año 2017, debido a la recuperación total de la cartera.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Terrenos	2,392,858	1,492,858
Edificios	450,696	450,696
Instalaciones	444,239	399,597
Maquinarias	<u>98,800</u>	<u>98,800</u>
Total	3,386,593	2,441,951
Depreciación acumulada	<u>(221,914)</u>	<u>(153,322)</u>
Neto	<u>3,164,679</u>	<u>2,288,629</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio de año	2,288,629	1,952,574
Adquisiciones (1)	944,643	417,936
Ventas de propiedades		(32,600)
Ajuste de depreciaciones años anteriores	(11,525)	
Depreciaciones del año	<u>(57,068)</u>	<u>(49,281)</u>
Saldo al fin de año	<u>3,164,679</u>	<u>2,288,629</u>

- (1) Representa principalmente adquisiciones de un lote de terreno por 98.49 hectárea y la compra de una oficina por US\$900,000, en enero 31 de 2018 y junio 6 de 2017. Dichas adquisiciones están inscritas en el Registro de la Propiedad en febrero 22 del 2018 y en junio 6 de 2017 y están ubicados en los cantones de Naranjal y Guayaquil, respectivamente.

8. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	812,250	513,000
(Pérdida) Ganancia en valor razonable (1)	<u>(85,500)</u>	<u>299,250</u>
Saldo al fin del año	<u>726,750</u>	<u>812,250</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, se realizó un avalúo del activo biológico por parte de un perito independiente y se determinó que dicha pérdida se genera principalmente por la baja puntuación en 120 hectáreas por ser el segundo corte y 40 hectáreas que están recién sembradas.

9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores (1)	197,485	305,147
Impuesto a la renta corriente, nota 16	12,764	19,161
Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado	470	863
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	<u>170</u>	<u> </u>
Total	<u>210,889</u>	<u>325,171</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan compras de bienes y servicios contratados bajo condiciones normales de crédito y no generan intereses.

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

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre, con partes y compañía relacionada:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Corto Plazo:		
Préstamos:		
Corposobek S.A. (1)	(378,285)	(333,346)
Guido Cabrera Roja	<u>(13,930)</u>	<u>(420)</u>
Subtotal	<u>(392,215)</u>	<u>(333,766)</u>

Largo Plazo:		
Guido Cabrera Rojas (2)	(1,342,800)	(1,030,735)
Corposobek S.A. (1)	(1,353,463)	(791,700)
Dividendos	(45,507)	
Enma Cabrera Andrade	<u>(12,276)</u>	<u>(12,276)</u>
Subtotal	<u>(2,754,046)</u>	<u>(1,834,711)</u>
Total	<u>(3,146,261)</u>	<u>(2,168,477)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.
- (2) Representan principalmente dos préstamos recibidos en diciembre de 2017 por un total de US\$155,000 y la adquisición de una oficina por US\$417,936 a tres años plazo y con tasa de interés del 1% anual.

11. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social está constituido por 100,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

12. RESERVAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Legal	32,180	5,113
Otras	<u>800,252</u>	<u>501,002</u>
Total	<u>832,432</u>	<u>506,115</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 Ordinaria de Accionistas de la compañía celebrada el 7 de marzo de 2018, se resolvió que la utilidad del 2017 por US\$385,920, se destine a Reserva Legal de US\$38,592; Reserva Especial de US\$299,250 para cubrir cualquier eventualidad futura en la Compañía y distribución de dividendos por US\$48,078.

13. COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Costo de ventas:		
Depreciaciones	49,856	46,294
Insumos, materiales y suministros	25,699	86,579
Servicios públicos	<u> </u>	<u>86</u>
Total	<u>75,555</u>	<u>132,959</u>
Gastos de administración:		
Mantenimientos y reparaciones	198,301	166,530
Combustibles y lubricantes	<u>91,626</u>	<u>80,000</u>
Impuestos, contribuciones y otros	56,598	27,882
Beneficios a empleados	49,549	2,663
Honorarios profesionales	24,485	4,535
Servicios públicos	15,668	7,131
Pagos otros bienes y servicios	12,002	3,088
Depreciaciones	7,211	2,987
Materiales y suministros	3,681	250
Pérdidas por deterioro	<u> </u>	<u>4,649</u>
Total	<u>459,121</u>	<u>299,715</u>

14. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Al 31 de diciembre del 2018, la compañía registró con cargo a los resultados del año US\$2,717.

15. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Ingreso por intereses	2,678	17,103
Gasto por intereses	(173,504)	(96,699)
Comisiones bancarios	<u>(157)</u>	<u>(93)</u>
Neto	<u>170,984</u>	<u>(79,689)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, gasto por intereses representan principalmente intereses devengados sobre el préstamo con una compañía relacionada por US\$160,353 y US\$94,653, 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 es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente	(12,764)	(19,161)
Impuesto a la renta diferido:		
Reversión (generación) de impuesto por diferencias temporales:	<u>18,810</u>	<u>(65,835)</u>
Gasto impuesto a la renta	<u>6,046</u>	<u>(84,996)</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del 2018 y 2017, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención adicional.

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Pérdida según estados financieros, neta de participación de trabajadores para el 2018	(70,101)	470,916
Más / Menos:		
(Ganancia) pérdida en valor razonable de activo biológico (Diferencia temporaria)	85,500	(299,250)
Ingreso exento	(1,630)	(1,630)
Gasto no deducible (diferencias permanentes)	<u>1,861</u>	<u>888</u>
Base tributaria	15,630	170,924
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>3,439</u>	<u>37,603</u>
Deducción por leyes especiales pago de impuesto a tierras rurales		(18,442)
Anticipo de impuesto a la renta (reducido para el año 2017 e impuesto mínimo)	<u>12,764</u>	—
Impuesto a la renta por pagar	<u>12,764</u>	<u>19,161</u>

b) Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	178,695	112,860
(Reversión) Generación de impuesto diferido	(18,810)	<u>65,835</u>
Saldo final	<u>159,885</u>	<u>178,695</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 2016, 2017 y 2018, 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 lote 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 contrajeran 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.


ECO. JOSÉ GUIDO EUGENIO CABRERA ROJAS
PRESIDENTE


ING. COM. ANGELA ALVARADO TUMBACO, CPA
CONTADORA

Guayaquil, 12 de febrero del 2019