

COMPAÑÍA AGROCUMBAYA ILALO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 1 – Efectivo y equivalentes del efectivo**

	<b>2016</b>	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Efectivo en Instituciones financieras (1)		
Pacifico Cta. 0524451-7	36,124	35,725
Produbanco Cta. 02-00521815-9	753,631	-
<b>Total</b>	<b>789,755</b>	<b>35,725</b>

(1) Corresponde a efectivo disponible depositado en instituciones financieras que no devenga intereses y no están sujetos a restricción alguna.

**Nota 2 – Cuentas por cobrar comerciales**

	<b>2016</b>	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Cientes locales	32,520	109,336
<b>Total</b>	<b>32,520</b>	<b>109,336</b>
Provisión cuentas incobrables	(37)	(37)
<b>Total</b>	<b>32,483</b>	<b>109,299</b>

Los clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 90 días.

Los principales clientes de la Compañía son:

	<b>2016</b>	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Hormigonera Equinoccial	-	76,816
Abax Industrias y Flores	32,520	32,520
<b>Total</b>	<b>32,520</b>	<b>109,336</b>

**Nota 3 – Otras cuentas por cobrar no comerciales**

	<b>2016</b>	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Empleados por cobrar	3,511	-
Otras cuentas por cobrar (1)	750,004	1,000,000
<b>Total</b>	<b>753,515</b>	<b>1,000,000</b>

1) Incluye la cuenta por cobrar a la empresa Rosa Prima por un valor de US\$750,004, relacionado con la venta de un bien inmueble. La cuenta por cobrar no devenga intereses ya que la Administración estima que dicho saldo será recuperado en el corto plazo por lo que su valor razonable se aproxima al valor en libros.

COMPAÑÍA AGROCUMBAYA ILALO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 4– Impuestos corrientes**

**Por recuperar:**

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Retenciones IVA	2,042	2,520
<b>Total</b>	<b>2,042</b>	<b>2,520</b>

**Por pagar:**

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
IVA Ventas por Pagar	-	4,920
Retenciones IVA por pagar	96	-
Impuesto a la renta	6,852	51,437
Retenciones IR por pagar	9	106
<b>Total</b>	<b>6,957</b>	<b>56,463</b>

**Nota 5 – Propiedad, planta y equipo**

Detalle de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016:

	<b>Terrenos</b>	<b>Maquinaria</b>	<b>Total</b>
<b>Costo o valor razonable</b>			
<b>Al 1 de enero 2016</b>	1,454,027	11,690	1,465,717
Adiciones	-	13,850	13,850
Ventas/bajas	(1,886)	-	(1,887)
<b>Al 31 de diciembre 2016</b>	1,452,141	25,540	1,477,680
<b>Depreciación</b>			
<b>Al 1 de enero 2016</b>	-	(5,454)	(5,454)
Cargo por depreciación del ejercicio	-	(1,598)	(12,495)
Reclasificaciones	-	-	10,897
<b>Al 31 de diciembre 2016</b>	-	(7,052)	(7,052)
<b>Importe neto en libros</b>			
<b>Al 31 de diciembre 2016</b>	<b>1,452,141</b>	<b>18,488</b>	<b>1,470,629</b>
<b>Al 31 de diciembre 2015</b>	<b>1,454,027</b>	<b>6,236</b>	<b>1,460,263</b>

COMPAÑÍA AGROCUMBAYA ILALO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 6 – Propiedades de Inversión**

El detalle de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2016:

	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Total</b>
Costo o valor razonable			
Al 1 de enero 2016	35,565	230,526	266,091
<b>Al 31 de diciembre 2016</b>	<b>35,565</b>	<b>230,526</b>	<b>266,091</b>
<b>Depreciación</b>			
Al 1 de enero 2016	-	(150,471)	(150,471)
Cargo por depreciación del ejercicio		(10,897)	(10,897)
<b>Al 31 de diciembre 2016</b>	<b>-</b>	<b>(161,368)</b>	<b>(161,368)</b>
<b>Importe neto en libros</b>			
Al 31 de diciembre 2016	<b>35,565</b>	<b>69,158</b>	<b>104,723</b>
Al 31 de diciembre 2015	<b>35,565</b>	<b>80,055</b>	<b>115,620</b>

Las propiedades de inversión se encuentran arrendadas a sus compañías relacionadas (**Ver Nota No. 20**)

**Nota 7 – Inversión en Compañías Asociadas**

Detalle de inversión en acciones al 31 de diciembre de 2016:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Diciembre 31,</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Inversión en compañías (1)	2,000	2,000
<b>Total</b>	<b>2,000</b>	<b>2,000</b>

(1) Corresponde a la cesión de derechos de las participaciones realizado por el Sr. Luis Rodrigo Celi Jaramillo, en la Compañía relacionada Camaronera San Francisco S.A., dicha compañía fue constituida según escritura pública el 4 de agosto de 2008, e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de octubre del 2008. Al cierre de los estados financieros la compañía ha recibido US\$ 394,611 por cobro de dividendos (**Ver Nota 19**).

**Nota 8 – Proveedores**

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Diciembre 31,</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Proveedores Locales	2,027	30,581
<b>Total</b>	<b>2,027</b>	<b>30,581</b>

COMPAÑÍA AGROCUMBAYA ILALO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 9 – Obligaciones laborales**

	<b>2016</b>	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Sueldos por pagar	1,977	-
Beneficios sociales y aportes IESS	738	740
<b>Total</b>	<b>2,715</b>	<b>740</b>

**Nota 10 – Otras cuentas por pagar**

	<b>2016</b>	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Otras cuentas por pagar (1)	48,484	-
<b>Total</b>	<b>48,484</b>	<b>-</b>

(1) Corresponde al reverso de los aportes para futuras capitalizaciones registrada en el año 2016.

**Nota 11 – Impuesto a la renta**

**1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2016 y 2015 se compone de la siguiente manera:

	<b>2016</b>	<b>Diciembre 31, 2015</b>
Gasto de impuesto a la renta corriente	40,132	89,357
<b>Gasto de Impuesto a la renta del año</b>	<b>40,132</b>	<b>89,357</b>

**2. Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron los siguientes:

*(Véase página siguiente)*

COMPAÑÍA AGROCUMBAYA ILALO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Utilidad según estados financieros	4,738,291	1,033,166
Participación trabajadores	-	-
Pérdida después de participación empleados	4,738,291	1,033,166
Gastos no deducibles	36,851	-
Ingresos no objetos (1)	(4,592,725)	(627,000)
<b>Utilidad gravable</b>	<b>182,417</b>	<b>406,166</b>
Impuesto a la renta	40,132	89,357
<b>Gasto Impuesto a la renta corriente</b>	<b>40,132</b>	<b>89,357</b>

(1) Incluye US\$4,198,144 por utilidad en venta de bienes inmuebles, no relacionados con actividades habituales de la Compañía y US\$ 394,611 por cobro de dividendos (**Ver Nota 19**)

**Nota 18– Patrimonio**

**Capital Social** - El capital social de la compañía se encuentra constituido por 100,280 acciones de US\$1 cada una.

El capital social se encuentra estructurado de la siguiente manera:

	<b>Capital Social</b>	<b>%</b>
Ing. Augusto Luzuriaga	1,800	90%
Ing. Bruno Luzuriaga	100	5%
Sra. Sabrina Luzuriaga	100	5%
	<b>2,000</b>	<b>100%</b>

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual (Para sociedades anónimas) 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.

**Nota 19 – Compañías relacionadas:**

a) Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

COMPAÑÍA AGROCUMBAYA ILALO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Cuentas por cobrar**

	Diciembre 31, 2015	(+) (+)			(-) (-)	Diciembre 31, 2016
		Ventas (1)	Préstamos (2)	Otros (3)	Cobros	
Camaronera San Francisco Sanfranceluz Cía. Ltda.	4,160	48,000		394,611	(47,920)	4,240
Textiles del Pacífico Texpac Cía. Ltda.	115,000	360,000	1,975,000	-	(320,500)	2,129,500
Ilalo Ilaex Cía. Ltda.	-			2,933	(2,933)	-
<b>Total</b>	<b>119,160</b>	<b>408,000</b>	<b>1,975,000</b>	<b>397,544</b>	<b>(371,353)</b>	<b>2,133,740</b>

**Cuentas por pagar**

	Diciembre 31, 2015	(+) (+)		(-) (-)	Diciembre 31, 2016
		Dividendos (4)	Pagos	Reclasificación	
Ilalo Ilaex Cía. Ltda.	547	-	-	(547)	-
Textiles del Pacífico Texpac Cía. Ltda.	338,920	-	(338,920)	-	-
Augusto Luzuriaga	58,284	1,654,477	(1,654,477)	-	58,284
Bruno Luzuriaga	-	91,915	(91,915)	-	-
Sabrina Luzuriaga	-	91,915	(91,915)	-	-
<b>Total</b>	<b>397,751</b>	<b>1,838,308</b>	<b>(2,177,228)</b>	<b>(547)</b>	<b>58,284</b>

- 1) Corresponde a *i)* valores cancelados por concepto de alquiler a Textiles del Pacífico Texpac Cía. Ltda. del edificio de oficinas administrativas, almacén de ventas, galpones para ubicación de maquinaria, piscina de tratamiento de aguas residuales, planta industrial, por un valor mensual de US\$30,000 sobre el cuál se cuenta con un contrato de arriendo con vigencia de cinco años desde el 1 de noviembre del 2013; y, *ii)* arriendo de tres oficinas administrativas incluido muebles y enseres a la compañía relacionada Camaronera San Francisco Cía. Ltda. el canon mensual fijado es de US\$ 4,000, de acuerdo a contrato de arriendo celebrado el día 1 de enero de 2011 con un plazo de 5 años que incluye la opción de renovación automática por mutuo acuerdo.
- 2) Préstamos celebrados entre compañías relacionadas soportados a través de contratos de mutuo, un resumen es el siguiente:

Beneficiario	Cuantía US\$	Fecha de firma	Vencimiento	%
Textiles del Pacífico Texpac Cía. Ltda.	1,975,000	19 de mayo de 2016	10 años	2% a partir de junio del 2018

- 3) Con fecha 25 de abril de 2016 se celebra la Junta General de Socios decidió realizar la repartición de dividendos de los periodos: 2009 a 2015, un resumen de los valores pagados fue el siguiente:

Nombre	Dividendos
--------	------------

COMPAÑÍA AGROCUMBAYA ILALO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Ing. Augusto Luzuriaga	1,654,477
Ing. Bruno Luzuriaga	91,915
Sra. Sabrina Luzuriaga	91,915
<b>Total</b>	<b>1,838,308</b>

4) Dividendos por rendimientos alcanzados por su compañía relacionada, los cuáles fueron repartidos de acuerdo a acta de Junta General de Accionistas celebrada con fecha 11 de mayo de 2016 relacionada con los periodos 2014 y 2015.

b) Los saldos con compañías relacionadas es el siguiente:

Cuentas por cobrar	Diciembre 31,	
	2016	2015
Camaronera San Francisco Sanfranceluz Cía. Ltda.	4,240	4,160
Textiles del Pacífico Texpac Cía. Ltda. (1)	2,129,500	115,000
<b>Total</b>	<b>2,133,740</b>	<b>119,160</b>

(1) Incluye US\$ 1,950,000 clasificado como obligaciones a largo plazo.

Cuentas por pagar	Diciembre 31,	
	2016	2015
Ilalo Ilaex Cía. Ltda.	-	547
Textiles del Pacífico Texpac Cía. Ltda.	-	338,920
Augusto Luzuriaga	58,284	58,284
<b>Total</b>	<b>58,284</b>	<b>397,751</b>

**Nota 20 – Ingresos operacionales:**

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Arriendo Inmuebles	416,000	474,000
<b>Total</b>	<b>416,000</b>	<b>474,000</b>

Incluye de manera significativa alquiler de bienes inmuebles a compañías relacionadas US\$ 408,000 (**Ver Nota 19 anterior**).

**Nota 21 – Gastos Administrativos y ventas**

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos administrativos y ventas por naturaleza de la Compañía:

COMPAÑÍA AGROCUMBAYA ILALO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Sueldos y salarios	32,278	31,266
Alimentación	13,070	12,121
Depreciación	12,495	12,695
Honorarios profesionales	174,917	2,300
Promoción y publicidad	-	2,000
Gastos varios	4,851	-
Suministros y materiales	4,742	32
Mantenimiento y reparaciones	190	200
Impuestos y contribuciones	56,231	41,667
Servicios públicos	2,044	874
<b>Total</b>	<b>300,818</b>	<b>103,155</b>

**Nota 22 – Otros ingresos y egresos**

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Utilidad en Venta de Activos Fijos (1)	4,198,114	660,000
Dividendos Recibidos (2)	394,611	2,321
Otros Ingresos	35,455	-
Otros Egresos	(5,071)	-
<b>Total</b>	<b>4,623,109</b>	<b>662,321</b>

  
 Ing. Cesar Campoverde  
 Contador General