



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Antecedentes y Objetivos de la Compañía:

REYPALMA S.A. está constituida en Ecuador según consta en la escritura pública otorgada por la Abogada Vilma Francisca Álava Ramírez, Notaria suplente del Doctor Javier Enrique Gonzaga Tama, Notario Interino Décimo Cuarto del cantón Guayaquil, otorgada el 12 de junio del 2008, e inscrita en el registro mercantil de el cantón El Triunfo el 27 de octubre del 2008. Su capital social suscrito y pagado es de US\$800,00, dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 c/u.

El 02 de febrero del 2017, ante el Notario Cuadragésimo Noveno Doctor Willy Navarrete Calderón se incrementa el capital social en US\$781.200,00 mediante la suscripción de 781.200 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón El Triunfo el 2 de marzo del 2017. El capital social de la compañía queda en US\$782.000,00 dólares conformado por 782.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 dólar cada una.

Su actividad principal es la actividad agrícola y su domicilio en la ciudad El Triunfo.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos por la Administración de la Compañía, con fecha el 25 de febrero del 2019, y aprobado por la Junta General de Accionistas para su aprobación el 04 de abril del 2018.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las que han sido adoptadas en el Ecuador el 1 de enero del 2012 de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 del 23 de diciembre del 2009), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado o a su valor razonable (VR), como se explica posteriormente en las políticas contables. En general el costo histórico está basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.¶



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

El valor razonable (VR) es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración.

En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, consecuentemente la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.3 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente

La última enmienda a las NIIF para PYMES entró en vigencia desde el 1 de enero del 2017, por ende en las notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, para esta clase de entidades se debe indicar que no existen enmiendas a considerar para el periodo que comenzará a partir del 1 de enero del 2019.

Entre las reformas más importantes y de aplicación obligatoria, describimos a continuación las siguientes:

Norma	Tipo de cambio
Sección 10	Aplicación por cambio de política contable, sobre revalúo, se hará de forma prospectiva.
Sección 17	Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución; entre otros.
Sección 18	Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.
Sección 29	Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.
Sección 35	Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por las enmiendas y mejoras a las normas vigentes desde el 1 de enero del 2017.

2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo, comprende el efectivo disponible en caja, los depósitos a la vista en bancos locales de libre disponibilidad, e inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento de menos de 90 días, el cual es de libre de disponibilidad.



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar, y disponibles para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes al efectivo, y las otras cuentas por cobrar representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye la cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez. En los pasivos financieros únicamente posee otros pasivos financieros. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden las partidas del balance de "clientes y otras cuentas por cobrar" (Nota 7). El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes fue determinado mediante análisis de recuperación probable de las cuentas.

(b) Otros pasivos financieros

Representados por las cuentas por pagar a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o cancelar el pasivo.

Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo, siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados".



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro.

La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría.

Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado cuando las transacciones de crédito exceden a la política de 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Los préstamos y cuentas por cobrar son a corto plazo, no se descuentan, ya que la Administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su costo amortizado cuando las transacciones de crédito exceden de las políticas de 90 días. Para las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar se omite el interés debido a que el efecto no es importante porque son obligaciones pagaderas a plazos menores y no contienen condiciones de financiamiento.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y con relacionadas cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha establecido una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales porque existe evidencia objetiva de que La compañía es capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios para la compañía se componen de insumos, fertilizantes, etc., que se registran al costo de producción.

2.7 Activos Biológicos.

La NIC 41 señala que todos los seres vivos como plantas agrícolas son activos biológicos. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los activos biológicos se componen de siembras de plantas de palma africana. Se los clasifica como activo no corriente.

La Norma exige que un activo biológico deba ser medido a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta.

Se registran al costo de adquisición, para valorizar sus activos biológicos decidió aplicar el modelo del costo como valor razonable debido a que la compañía opera en una zona donde no existen mercados activos para determinar el valor razonable de dichos activos (NIC 41) El valor razonable de un activo se basa en su ubicación y condición, referidas al momento actual. Se escogerá el modelo del valor razonable, cuando sin necesidad de incurrir en costos o esfuerzos desproporcionados se pueda determinar de manera confiable el valor razonable – precio de intercambio en condiciones de plena competencia- del activo biológico en cada fecha de preparación de los estados financieros, caso contrario, se aplicará el método de costo.

2.8 Servicios y otros pagos anticipados

Los gastos pagados por anticipado son desembolsos entregados a un proveedor por contratos de seguros, y por adquisición de bienes y servicios. Estos gastos serán devengados en función de su vigencia, y se reconocen posteriormente en el estado de resultados.

2.9 Propiedades, planta y equipo, neto

Las propiedades y equipos son los activos tangibles que posee la compañía para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios; y se esperan usar durante más de un periodo. Un elemento de propiedades, planta y equipos se medirá de la siguiente manera:Q



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

Medición en el momento del reconocimiento:

Las partidas de mobiliario y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo:

Después del reconocimiento inicial, el mobiliario y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles:

El costo de mobiliario y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los valores residuales, a vida útil estimada y los métodos y tasas de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los terrenos no se deprecian.

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
EDIFICIOS	20
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	5
MUEBLES Y ENSERES	10
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	3

Cuando el valor según libros de un activo es mayor a su valor recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gastos en los resultados de la Compañía.

Retiro o venta de mobiliario y equipos:

Un componente de activos fijos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros (propiedades, planta y equipo – propiedades de inversión).

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

Pérdida por deterioro del valor es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de las propiedades, planta y equipo, para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida por deterioro de valor. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor en libros exceda a su monto recuperable, la compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el valor en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su valor en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen indicadores de deterioros para los activos antes analizados, que generen una pérdida de importe recuperable y su valor en libros.

2.11 Otras obligaciones corrientes

Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicios de Rentas Internas SRI, en adición incluyen beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado originados por obligaciones establecidas por el Código de Trabajo

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (1) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (3) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación. Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente al impuesto a la renta causado en el año y a la participación de los trabajadores en las utilidades.

2.13 Impuesto a las ganancias

- (a) El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

El impuesto por pagar está basado en la ganancia fiscal del año (utilidad gravable), y es calculado utilizando las tasas fiscales que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, tenemos:

- ❖ 25% para todas las sociedades
- ❖ 28% cuando los accionistas tienen una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social; si es menor al 50% se aplica proporcionalmente.
- ❖ Rebaja de 3 puntos porcentuales (3%) en la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas (Ventas desde US\$300.001 a US\$1.000.000 y 10-49 empleados), y para exportadores habituales que mantengan o incrementen el empleo. La tasa impositiva sería del 22%.

Asimismo, aplicará la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

- (b) Los impuestos diferidos corresponden al monto del impuesto sobre las utilidades que la Compañía tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía ha calculado sobre sus ventas de palma africana el impuesto a la renta único de acuerdo a las tarifas establecidas en el Decreto Ejecutivo No. 150 del 29 de diciembre del 2017, en el tercer suplemento. No ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos por considerar luego del análisis contable qué no son significativos.

2.14 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios a corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, este beneficio se registra con cargo a resultados del año en que se devenga. Se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio. El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercero y cuarto sueldos, fondo de reserva y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 (expresado en U.S. dólares)

(b) Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o ininterrumpida, 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Hipótesis actuariales	2018
Tasa de descuento	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%
Tasa de rotación promedio	11.80%

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera no son deducibles; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno. (Registro Oficial Suplemento 312 de 24 de agosto de 2018)

2.15 Reservas

Se registran como reservas las apropiaciones autorizadas por la Junta General de Accionistas, con cargo a los resultados del año para el cumplimiento de disposiciones legales que contemplan la constitución. La reserva aplicada a la empresa es la Reserva Legal. ①



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

2.15.1 Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas incurridas o para aumentar el capital.

2.16 Reconocimiento de Ingresos de actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas; cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades, como se describe más adelante.

Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta. Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones.

2.17 Reconocimiento de costos y gastos

La Empresa reconoce sus costos y gastos en función al método del devengado, en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable, independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja). Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos y gastos que aunque no estén directamente relacionados con la venta o prestación de servicios son un elemento esencial en ellos.

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: liquidez, crédito, y mercado (riesgo de tasa de interés, tipo de cambio y de precio). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

3.1.1 Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio: La Compañía factura la venta local de sus productos en dólares de Estados Unidos de América. No existen ventas relevantes al exterior, por tanto la Compañía no tiene riesgos inherentes al tipo de cambio.

Riesgos de tasa de interés: La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Así mismo, los flujos de caja operativos son sustancialmente independientes de las tasas de interés del mercado, por lo tanto, en opinión de la Administración, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de fluctuaciones en las tasas de interés.

Riesgo de precios: La compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de materias primas necesarias para la producción. El riesgo a la alza en los precios es cubierto a través de negociaciones con los proveedores correspondientes y /o opciones (compra y venta).

3.1.2 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de contabilidad. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo depositado, y las cuentas por cobrar clientes. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A". Al 31 de diciembre del 2018 mantiene sus saldos de efectivo y equivalentes en instituciones financieras, al respecto la Compañía no estima pérdidas significativas que surjan de este riesgo, debido a que se trata de entidades con prestigio crediticio que tienen las siguientes calificaciones:

<u>BANCOS</u>	<u>CALIFICACION</u>
---------------	---------------------

Banco de Machala S.A. AA+

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la compañía considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a que sus clientes tienen períodos de cobro inmediato.

3.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía no presenta riesgo financieros importantes, su financiamiento operativo, está relacionado con proveedores locales, que le permite tener un capital de trabajo positivo. La Administración de la compañía, prudente al riesgo, asume suficiente liquidez porque sus cuentas por cobrar a clientes se recuperan inmediatamente.



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

3.1.4 Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La administración revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente considerando el costo del capital y los riesgos asociados. Los principales indicadores financieros de la Administración en el año 2018, detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital de Trabajo	US\$63.299,02	US\$62.115,88
Índice de Liquidez	2,2 veces	2,35 veces
Nivel de endeudamiento	2,19%	1,82%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

En la aplicación de las políticas de la compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos financieros descritos, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En base a lo anterior, cabe mencionar que no existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la compañía puede acceder en la fecha de medición (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2). 



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en dato que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

El efectivo en caja y las cuentas corrientes bancarias son los recursos de los cuales dispone la compañía para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CAJA Y BANCOS	66,456.73	12,861.81
	<u>66,456.73</u>	<u>12,861.81</u>

En el año 2018 constituyen recursos en caja por US\$3.068,44 y en el Banco de Machala US\$9.793,37.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de deudores comerciales, está compuesto por:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	0.00	84,679.40
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>4,743.77</u>	<u>2,547.56</u>
TOTAL	<u>4,743.77</u>	<u>87,226.96</u>

(1) Las cuentas por cobrar a cliente, representan valores por cobrar a Oleorios S.A.

(2) Corresponde a préstamos a empleados.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Crédito tributario a favor de la empresa, por retenciones de impuesto a la renta que al 31 de diciembre del 2018 suma US\$8.216,81.

DESCRIPCIÓN	Saldo 01.01. 2018	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2018
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	0.00	22,291.38	22,291.38	0.00
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	8,173.33	10,700.34	10,656.86	8,216.81
TOTAL	8,173.33	32,991.72	32,948.24	8,216.81



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades incluidas en el estado de situación financiera por US\$ 4.306.661,91 al 31 de diciembre del 2018 representan bienes pertenecientes a la compañía.

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo serán capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponderán mantenimientos y serán registrados en los resultados integrales cuando sean incurridos.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

El comportamiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2017 y 2018 se muestra de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN	SALDOS AL 01. 01. 2018	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDOS AL 31.12.2018
NO DEPRECIABLE				
TERRENOS	4.122.791,08			4.122.791,08
DEPRECIABLE:				
EDIFICIOS	8.422,64			8.422,64
VEHÍCULOS	83.458,14			83.458,14
MUEBLES Y ENSERES	30.865,27			30.865,27
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	136.205,97	57.000,00		193.205,97
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	2.281,80			2.281,80
TOTAL	4.384.024,90	57.000,00	0,00	4.441.024,90
DEPRECIACION ACUMULADA	112.608,66	21.754,33		134.362,99
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO; NETO	4.271.416,24	35.245,67	0,00	4.306.661,91

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar su vida útil, siguiendo el método de línea recta en función de los porcentajes señalados en la Ley de Régimen Tributario Interno, su vida útil estimada se muestra a continuación:



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>%</u>
EDIFICIOS	5
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	20
MUEBLES Y ENSERES	10
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	33,33

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos compuesto por plantas de palma africana en crecimiento están registrados al costo, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se muestran de la siguiente manera

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PALMA AFRICANA	27,750.00	27,750.00
TOTAL	27,750.00	27,750.00

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Cumpliendo con sus obligaciones tributarias y laborales, la compañía ha efectuado retenciones en la fuente, IVA, impuesto IVA 12%, retenciones por aportes al IESS y provisión de beneficios sociales devengados a favor de los empleados de la compañía, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se detallan a continuación:

11.1 OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA:

Cumpliendo con sus obligaciones tributarias, la compañía ha efectuado retenciones en la fuente, retenciones del IVA. Las obligaciones con la administración tributaria suman US\$1.248,29.

DESCRIPCIÓN	Saldo 01.01. 2018	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2018
RETENCIÓN EN LA FUENTE IMP. RENTA	212.09	4,609.29	4,568.55	252.83
RETENCIÓN EN LA FUENTE DE IVA	458.85	2,818.78	2,282.17	995.46
TOTAL	670.94	7,428.07	6,850.72	1,248.29



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

11.2 OBLIGACIONES CON EL IESS:

Cumpliendo con sus obligaciones laborales, la compañía ha efectuado retenciones a sus trabajadores por aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

DESCRIPCIÓN	Saldo 01.01. 2018	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2018
APORTES IESS	3,147.63	84,471.35	80,526.22	7,092.76
OBLIGACIONES IESS	0.00	21,922.31	20,031.19	1,891.12
TOTAL	3,147.63	106,393.66	100,557.41	8,983.88

11.3 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A TRABAJADORES:

Cumpliendo con sus obligaciones laborales, se han efectuado las provisiones de los beneficios sociales que al 31 de diciembre del 2018 se han devengado a favor de los empleados y trabajadores de la compañía, se incluye la participación de utilidades a trabajadores por US\$6.893,96

DESCRIPCIÓN	Saldo 01.01. 2018	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2018
DÉCIMO TERCER SUELDO	4,190.73	31,459.62	30,562.35	5,088.00
DÉCIMO CUARTO SUELDO	13,890.82	23,833.94	23,196.44	14,528.32
VACACIONES	13,249.96	15,729.82	12,991.92	15,987.86
15% PARTIC. TRABAJADORES	10,996.14	6,893.96	10,996.14	6,893.96
TOTAL	42,327.65	77,917.34	77,746.85	42,498.14

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la compañía presenta provisiones a largo plazo por beneficios a empleados por jubilación patronal y bonificación por desahucio, determinado en base a un estudio actuarial practicado por Actuaría Consultores Cía. Ltda. de conformidad con las norma internacional de contabilidad NIC19. La provisión se clasifica como:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
JUBILACIÓN PATRONAL	20.119,00	19.462,00
INDEMNIZACIÓN POR DESHAUCIO	24.417,00	14.622,00
TOTAL	44.536,00	34.084,00



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

13. PATRIMONIO.

Capital Social.

Durante el año 2018 la compañía aumentó su capital social a US\$782.000,00 conformado por 782.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

Reserva Legal.

De acuerdo al artículo 297 de la Ley de Compañías establece para la constitución de la reserva legal, una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que represente el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital con la aprobación de los accionistas. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa. Al 31 de diciembre del 2018 presenta saldo por US\$29.167,03.

Otros Resultados Acumulados.

Es el resultado de revaluación del terreno de la compañía, que al 31 de diciembre del 2018 asciende a la suma de US\$3.291.549,82.

Otros Resultados Integrales.

Se registran las ganancias (pérdidas) actuariales establecidas en la NIC 19 que trata de jubilación patronal y bonificación por desahucio a favor de los trabajadores, su saldo al 31 de diciembre del 2018 arroja un pérdida de US\$(25.807,00).

Resultados Acumulados.

Comprende las utilidades acumuladas de los ejercicios anteriores. El saldo al cierre del presente ejercicio 2018 presenta un saldo de US\$251.050,27

Ganancias del ejercicio.

El ejercicio económico comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre del 2018 arrojó una ganancia de US\$25.214,81, después de impuestos y participación a trabajadores.

14. VENTAS

Son producto de la venta de palma africana, sustentadas con facturas de ventas emitidas de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Facturación. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se muestran:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
VENTA DE BIENES	1.065.687,08	867.677,60
TOTAL	1.065.687,08	867.677,60



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

15. COSTOS Y GASTOS

La empresa registró costos operativos, gastos administrativos y de ventas como se demuestra a continuación:

15.1 COSTO DE OPERACIÓN:

Al 31 de diciembre del 2018, los costos de operación representan el 69,97% sobre el total de los ingresos.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
COSTOS DE OPERACIÓN	745.617,38	145.446,52
TOTAL	745.617,38	145.446,52

15.1 GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS:

Los gastos de administración y de ventas corresponden a valores relacionados con la gestión administrativa y de ventas para el desarrollo de su actividad operativa. Al 31 de diciembre del 2018 representa el 25,72% sobre el total de los ingresos.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	274.109,95	648.923,45
TOTAL	274.109,95	648.923,45

16. SITUACIÓN FISCAL, E IMPUESTO A LA RENTA

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo a la normativa tributaria vigente, los años 2012 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta único

Según el Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, en el tercer suplemento, la empresa se acogió al pago del impuesto único por dedicarse al cultivo de palma, y encasillarse en la clasificación como mediana empresa aplicando la siguiente tarifa: J



REYPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(expresado en U.S. dólares)

Ventas Totales

US\$ 1.065.687,08

Impuesto único:

Sobre fracción básica US\$ 1.000.000,00	\$12.800,00
Sobre exceso US\$ 65.687,08 el 1,6%	\$1.050,98
Impuesto a la renta único	\$13.850,98

17. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES.

En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía. El resultado de mi revisión no reveló en las transacciones examinadas que a mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de REYPALMA S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2018.

18. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros se ha efectuado aumento del capital social de la compañía. ↴