

## **EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones -**

Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. (la "Compañía"), fue constituida en Ecuador en enero 26 de 1977. Su domicilio principal se encuentra en el Km. 5 1/2 vía Manta - Montecristi, provincia de Manabí y sus operaciones son desarrolladas en Santo Domingo de los Tsáchilas. Su actividad principal es la compra y extracción de fruta de palma africana para la obtención de aceite crudo de palma y palmiste, productos que son vendidos a sus clientes.

La controladora principal de la Compañía es Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL constituida en la ciudad de Manta, provincia de Manabí.

##### **1.2 Fusión por absorción de Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. a Procesadora Valle del Sade S.A. PROVASA -**

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de la Compañía Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. del 1 de abril del 2014, resolvió autorizar a la Administración de la Compañía el inicio del correspondiente proceso de fusión por absorción con la Compañía Procesadora Valle del Sade S.A. PROVASA.

Dicho proceso se consolidó en el año 2015 mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de la Compañía Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. del 1 de octubre del 2015, en la cual resolvió aprobar, por unanimidad, la fusión por absorción entre la Compañía Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. y la Compañía Procesadora Valle del Sade S.A. PROVASA, entidad domiciliada en la provincia de Esmeraldas y cuya actividad principal fue la extracción y refinación de aceites de palma africana. Este proceso de fusión fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.SCVS.IRP.2015.361 del 30 diciembre del 2015, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quinindé el 13 de enero del 2016, fecha en la cual la fusión quedó perfeccionada.

Como resultado de lo descrito en el párrafo anterior, Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. (compañía absorbente), se hace cargo de todas las obligaciones y compromisos de Procesadora Valle del Sade S.A. PROVASA.

La fusión se realizó mediante el traspaso en bloque a perpetuidad a favor de la Compañía absorbente de los activos y pasivos de la compañía absorbida, a su valor en libros, con base en los estados financieros al 1 de enero del 2016, mismos que se exponen a continuación. Una vez incorporados estos saldos en la Compañía absorbente, se efectuaron las eliminaciones de saldos y operaciones entre la entidad que pasó a formar parte de la entidad combinada.

**EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**PROCESADORA VALLE DEL SADE S.A. PROVASA  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<b>ACTIVOS</b>	<u><b>2015</b></u>
<b>Activos corrientes</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,234
Cuentas por cobrar comerciales	14,175
Cuentas por cobrar relacionadas	684
Otras cuentas por cobrar	84
Inventarios	53,331
Activos por impuestos corrientes	11,053
<b>Total activos corrientes</b>	<u>83,561</u>
<b>Activos no corrientes</b>	
Propiedades, planta y equipos	2,646,089
<b>Total activos</b>	<u><u>2,729,650</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>	
Cuentas por pagar comerciales	17,605
Cuentas por pagar relacionadas	455,194
Otras cuentas por pagar	1,365
Pasivos por impuestos corrientes	1,672
Obligaciones acumuladas	904
<b>Total pasivos</b>	<u>476,740</u>
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital social	500,000
Reservas	101,350
Aportes futuras capitalizaciones	431,821
Resultados acumulados	1,321,017
Pérdida del ejercicio	(101,278)
<b>Total patrimonio</b>	<u>2,252,910</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<u><u>2,729,650</u></u>

## EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### PROCESADORA VALLE DEL SADE S.A. PROVASA ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	<u>2015</u>
Ventas	235,511
Costo de ventas	<u>(120,106)</u>
Utilidad bruta	115,405
Gastos de administración	(225,338)
Gastos financieros	(340)
Otros ingresos, neto	<u>8,995</u>
Pérdida y resultado integral del año	<u><u>(101,278)</u></u>

### 1.3 Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que los temas anteriormente indicados han afectado las exportaciones, sin embargo esta pérdida de ventas se ha compensado con la disminución del costo de la materia prima, que tiene relación con el precio del petróleo.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera -

## **EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016, que han sido emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

#### **2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que 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 las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

##### **2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

**EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (instrumentos financieros)	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes".	1 de enero 2018
NIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casitos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

**2.2 Restablecimiento de saldos iniciales**

La Administración con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros ha procedido a corregir los mismos de acuerdo a las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 "Políticas Contables, cambios en las estimaciones Contables y Errores" debido a la modificación de la NIC 19 "Beneficios a los Empleados" aplicable desde el 1 de enero de 2016, para lo cual se efectuaron los siguientes ajustes correspondientes al 31 de diciembre del 2015:

<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	Saldos previamente <u>reportados</u>	<u>Ajustes</u>	Saldos <u>ajustados</u>
Total activos corrientes	7,322,165	-	7,322,165
Total activos no corrientes	22,399,571	-	22,399,571
Total pasivos corrientes	14,452,174	-	14,452,174
Total no pasivos corrientes	8,591,184	235,607	8,826,791
Total patrimonio	6,678,378	(235,607)	6,442,771
Efecto en el estado de resultados:			
Utilidad neta y resultado integral del año	1,224,317	(235,607)	988,710

## EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.3 Transacciones en moneda extranjera

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

#### 2.5 Activos y pasivos financieros

##### 2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y a compañías relacionadas. 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.

(b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 pagar 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 a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior -

###### (a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: 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 valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por concepto de compra y venta de materia prima, productos terminados y fertilizantes.

###### (b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados en el rubro "Gastos financieros".
- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un

## EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días.

- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponde a obligaciones de pago por transacciones comerciales. Si se espera pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presenta como pasivos no corrientes.

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros -

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período sobre el que se informan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

#### 2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros -

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

#### 2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

**EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.7 Propiedades, planta y equipos**

**2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento -**

Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.7.2 Medición posterior al reconocimiento inicial: modelo del costo -**

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

**2.7.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales -**

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

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

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	20 - 60
Maquinarias y equipos	20
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para el cálculo de la depreciación, en razón que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil y considera que cualquier efecto podría ser inmaterial.

**2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos -**

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

## **EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.8 Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El periodo y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada periodo sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

#### **2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo e intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. 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). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

## **EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.10 Inversiones en subsidiarias y asociadas**

Corresponde a aquellas entidades sobre la que Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. mantiene acciones, a fin de percibir beneficios de sus actividades.

La Compañía mide su inversión en subsidiaria al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

#### **2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **2.11.1 Impuesto a la renta corriente -**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables. En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

##### **2.11.2 Impuesto a la renta diferido -**

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores

## EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **2.12 Beneficios a los empleados**

##### **2.12.1 Beneficios de corto plazo -**

Corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva.

##### **2.12.2 Obligaciones para beneficios definidos (provisiones de jubilación patronal y desahucio) -**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, 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, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa de 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

## **EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

A partir de enero del 2016 entró en vigencia la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. 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 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.13 Provisiones corrientes**

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

#### **2.14 Reconocimiento de ingresos**

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

##### **2.14.1 Venta de mercaderías -**

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

## EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La venta de aceite RBD es reconocida en el momento de la entrega y aceptación de las mercaderías por parte del cliente. El reconocimiento del ingreso por exportaciones de producto terminado está basado en los términos de negociación para envíos internacionales, usualmente "Free on Board", y el ingreso es reconocido en el momento que las mercaderías son cargadas en la embarcación.

#### 2.14.2 Prestación de servicios -

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen inmediatamente cuando el servicio ha sido prestado. Entre estos servicios están los servicios por concepto de alquiler de maquinaria y servicio de monitoreo a sus compañías relacionadas.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

#### (a) 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. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el 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 con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

#### (b) Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

## EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

(c) Estimación del valor razonable

La tabla siguiente analiza los instrumentos que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:

- Nivel 1.- Precios en mercados de activos para activos o pasivos financieros.
- Nivel 2.- Otra información excepto los precios en mercados incluidos en el nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3. - Información para el activo o pasivo, que no se basan en información de mercado observable.

(d) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos, se revertirán en el futuro.

## 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### 4.1. Factores de riesgo financiero

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

(a) Riesgos de mercado - Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, con el propósito de mitigar el riesgo

**EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

de pérdidas financieras ocasionada por incumplimientos. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por relacionadas y clientes. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. Sin embargo la mayoría de sus ventas son con su compañía relacionada La Fabril S.A.

El riesgo de crédito de los fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son bancos con calificaciones crediticias altas asignadas por agencias locales de calificación crediticia.

(c) Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses e Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>		
Sobregiros bancarios	89,723	-
Obligaciones financieras	6,832,176	4,815,181
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,748,169	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	252,304	2,625,403
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>		
Sobregiros bancarios	427,764	-
Obligaciones financieras	11,655,293	4,968,306
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,577,309	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	76,525	1,816,083

d) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma 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 del capital.

**EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos a corto plazo.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos con entidades financieras	11,737,080	17,051,363
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,748,169	1,577,308
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,877,707	1,892,608
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,322,026)</u>	<u>(116,237)</u>
Deuda neta	15,040,930	20,405,042
Total patrimonio	<u>8,646,314</u>	<u>6,442,771</u>
Capital total	<u>23,687,244</u>	<u>26,847,813</u>
Ratio de apalancamiento	63%	76%

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

**EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,322,026	-	116,237	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	347,561	-	412,690	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,331,123	-	1,955,731	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>3,000,710</u>	<u>-</u>	<u>2,484,658</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	6,921,899	4,815,181	12,083,057	4,968,306
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	252,304	2,625,403	76,525	1,816,083
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,748,169	-	1,577,308	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>8,922,372</u>	<u>7,440,584</u>	<u>13,736,890</u>	<u>6,784,389</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	2016	2015
Efectivo y bancos	1,322,026	112,763
Inversiones	-	3,474
	<u>1,322,026</u>	<u>116,237</u>

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	2016	2015
Clientes (1)	347,561	412,690
	<u>347,561</u>	<u>412,690</u>

**EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Corresponde a facturas pendientes de cobro por ventas de aceite rojo de palma, pasta de palmiste y fertilizantes, los cuales tienen vencimientos promedio de 30 días.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por vencer	243,132	253,826
Vencidos:		
0 - 30 días	99,826	90,428
31 - 90 días	3,780	66,194
90 - 180 días	823	1,497
181 en adelante	-	745
	<u>347,561</u>	<u>412,690</u>

La Compañía no ha identificado cartera incobrable al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

## **8. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	925,773	1,302,295
Materiales y repuestos	514,350	674,767
Materias primas	475,396	178,641
Otros	20,607	-
	<u>1,936,126</u>	<u>2,155,703</u>

**EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.**

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

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

El movimiento de propiedades, planta y equipos fue como sigue:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	Construcciones en curso	Total
<b>Al 1 de enero de 2015</b>								
Costo Histórico	630,660	10,354,656	22,223,770	376,965	306,802	409,561	1,137,818	35,440,232
Depreciación acumulada	-	(4,546,311)	(12,442,692)	(306,081)	(201,704)	(161,562)	-	(17,658,350)
Valor en libros al 1 de enero de 2015	630,660	5,808,345	9,781,078	70,884	105,098	247,999	1,137,818	17,781,882
<b>Movimientos 2015</b>								
Adiciones (1)	290,620	1,345	2,636,492	46,371	3,104	5,473	862,825	3,846,230
Transferencias	-	1,351,838	-	-	-	-	(1,351,838)	-
Bajas	(60,000)	(23,031)	(3,004)	(36,730)	(1,527)	-	-	(124,292)
Depreciación bajas	-	8,813	275,213	36,730	1,527	-	-	322,283
Depreciación del año	-	(383,410)	(1,547,635)	(36,545)	(34,013)	(39,451)	-	(2,041,054)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	230,620	955,555	1,361,066	9,826	(30,909)	(33,978)	(489,013)	19,785,049
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>								
Costo Histórico	861,280	11,684,808	24,857,258	386,606	308,379	415,034	648,805	39,162,170
Depreciación acumulada	-	(4,920,908)	(13,715,114)	(305,896)	(234,190)	(201,013)	-	(19,377,121)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	861,280	6,763,900	11,142,144	80,710	74,189	214,021	648,805	19,785,049
<b>Movimientos 2016</b>								
Adiciones (1)	26,606	275,656	621,203	237,680	44,415	6,204	678,462	1,890,226
Fusión (Nota 1.2)	94,040	1,147,002	5,322,525	6,720	2,078	17,972	-	6,590,337
Depreciación acumulada fusión (Nota 1.2)	-	(274,230)	(3,656,792)	(6,720)	(1,628)	(4,878)	-	(3,944,248)
Transferencias	-	397,364	525,482	-	-	-	(922,846)	-
Bajas	-	-	(589,295)	(201,061)	-	(177)	(276,619)	(1,067,152)
Depreciación bajas	-	-	201,826	183,941	-	177	-	385,944
Depreciación del año	-	(472,591)	(1,637,789)	(52,191)	(31,268)	(38,266)	-	(2,232,105)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	120,646	1,073,201	787,160	168,369	13,597	(18,968)	(521,003)	21,408,051
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>								
Costo Histórico	981,926	13,504,830	30,737,173	429,945	354,872	439,033	127,802	46,575,581
Depreciación acumulada	-	(5,667,729)	(18,807,869)	(180,866)	(267,086)	(243,980)	-	(25,167,530)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	981,926	7,837,101	11,929,304	249,079	87,786	195,053	127,802	21,408,051

## EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.

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

- (1) Para el año 2016, incluye principalmente la compra de maquinaria correspondiente a un sistema de clarificación dinámica por US\$601,280, además de otras adecuaciones de maquinaria. Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente la compra de la planta Extractora de Aceite Rojo Monterrey por US\$3,016,540, cuyo valor incluye terreno, edificios y maquinaria.
- (2) Incluye principalmente la baja de maquinaria de las extractoras Monterrey y La Comuna por US\$589,295, mediante Actas N. AFEXA-00001,02,03,04,05 de fecha 17 de diciembre del 2016.

**Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2016, terrenos, edificios e instalaciones, maquinarias y equipos por US\$14,463,615 (2015: US\$12,064,000) han sido pignorados con instituciones bancarias bajo la figura de hipotecas y prenda industrial para garantizar los préstamos de la Compañía.

#### 10. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA Y ASOCIADAS

	% de participación		Saldo contable	
	accionaria			
	2016	2015	2016	2015
Procesadora Valle del Sade S.A. PROVASA (1)	-	99.00	-	2,385,155
Hidroalto Generación de Energía S.A.	1.08	0.34	150,304	86,387
Compañía de Transporte de Carga Pesada Transmonserrate	12.50	12.50	100	100
			<u>150,404</u>	<u>2,471,642</u>

(1) Ver Nota 1.1

#### 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo al 31 de diciembre se compone de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios locales (1)	3,821,108	3,015,181	10,399,932	1,768,306
Préstamos bancarios del exterior (1)	1,500,000	-	93,750	-
Emisión de obligaciones (2)	1,400,000	1,800,000	1,000,000	3,200,000
Sobregiros bancarios	89,723	-	427,764	-
Interés por pagar	111,068	-	161,611	-
	<u>6,921,899</u>	<u>4,815,181</u>	<u>12,083,057</u>	<u>4,968,306</u>

**EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.**

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

(1) Composición de los préstamos bancarios locales y del exterior:

Institución	Tasa de interés		Vencimiento		2016	
	Desde	Hasta	Desde	Hasta	Corriente	No corriente
Banco de la Producción S.A.	8.95%	9.75%	ene-16	sep-20	937,981	1,657,021
Banco del Pichincha C.A.	8.92%	8.95%	ene-16	abr-17	1,450,491	-
Banco Internacional S.A.	8.95%	9.02%	ene-16	jul-21	1,432,636	1,358,160
Banco Bansi	8.00%	8.00%	ene-16	ene-17	1,500,000	-
					<u>5,321,108</u>	<u>3,015,181</u>

Institución	Tasa de interés		Vencimiento		2015	
	Desde	Hasta	Desde	Hasta	Corriente	No corriente
Banco de la Producción S.A.	8.60%	9.75%	ene-16	may-18	2,987,933	479,571
Banco del Pichincha C.A.	8.92%	8.95%	ene-16	abr-17	2,967,560	249,566
Banco Internacional S.A.	8.95%	9.02%	ene-16	abr-18	2,767,360	1,039,169
Banco de Guayaquil S.A.	8.00%	9.05%	feb-16	nov-16	1,677,079	-
Banco Bolivariano Panamá	6.50%	6.50%	ago-16	ago-16	93,750	-
					<u>10,493,682</u>	<u>1,768,306</u>

- (2) La Compañía durante el año 2013 realizó la oferta pública de obligaciones de largo plazo por US\$5,000,000 con garantía general, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. Q.IMV.2013.04926 del 8 de octubre de 2013, cuya composición se detalla a continuación:

Clase A: Se emitieron US\$5,000,000, cuyo plazo fue 1800 días, los cuales devengaron una tasa fija del 8.75% y cuyo vencimiento será en el 2018. Durante el año 2016, estos papeles devengaron intereses con cargo a los resultados del ejercicio por US\$337,422.

La Compañía de acuerdo a las disposiciones contenidas en las Regulaciones del Consejo Nacional de Valores y compromisos contractuales para la emisión de obligaciones, debe cumplir con los siguientes resguardos financieros:

- Determinar las medidas orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades del emisor, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía cumple con su objeto social así como como con sus actividades de forma regular.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no mantiene obligaciones en mora, tampoco ha repartido dividendos.
- Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación en 80%, según lo establecido en el artículo 13, sección I, capítulo III, subtítulo I, Título III, de la codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía

**EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.**

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

---

mantiene la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores (información no auditada).

**12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	908,320	1,415,357
Otras cuentas por pagar	<u>839,849</u>	<u>161,952</u>
	<u>1,748,169</u>	<u>1,577,309</u>

**13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**13.1 Impuestos por recuperar**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente por Impuesto a la renta	1,841,020	2,024,659
Retenciones en la fuente por Impuesto al Valor Agregado	<u>581</u>	<u>825</u>
	<u>1,841,601</u>	<u>2,025,484</u>

**13.2 Impuestos por pagar**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	87,213	89,703
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA	23,262	16,141
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>6,354</u>	<u>7,556</u>
	<u>116,829</u>	<u>113,400</u>

**EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.**

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

**13.3 Gasto Impuesto a la renta**

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	655,782	199,955
Impuesto a la renta diferido	<u>(68,138)</u>	<u>(73,911)</u>
	<u><u>587,644</u></u>	<u><u>126,044</u></u>

**13.4 Conciliación contable - tributaria**

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	3,463,163	1,087,021
Menos - Participación a trabajadores	<u>520,185</u>	<u>163,053</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	2,942,978	923,968
Más - Gastos no deducibles	92,187	195,370
Más - Generación/Reversión diferencias temporarias	86,511	-
Menos - Ingresos exentos	(1,647)	(264,086)
Menos - Otras deducciones (1)	(139,497)	-
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	239	37,139
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>56</u>	<u>16,493</u>
Base tributaria	<u>2,980,827</u>	<u>908,884</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta del año	<u><u>655,782</u></u>	<u><u>199,954</u></u>

- (1) Corresponde a la depreciación de maquinarias y equipos autorizados por el Ministerio del Ambiente el mismo que señala que la Compañía se tomará la deducción del 100% de la depreciación de la maquinaria destinada a la implementación de mecanismos de producción más limpia.

Las declaraciones de Impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2011 y están abiertas para su revisión las correspondientes a los años 2012 al 2016.

Para el año 2015 según Decreto Presidencial 649 que entró en vigencia el 20 de abril de 2015, a través de su publicación en el Suplemento al Registro Oficial No. 483, que señala: "Exonérese del pago del cien por ciento del anticipo al Impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015, al sector productivo y extractor de palma".

**EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.**

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

---

**13.5 Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activos que se liquidará hasta en 12 meses	25,293	4,272
Impuesto diferido activos que se liquidará después de 12 meses	4,959	21,021
	<u>30,252</u>	<u>25,293</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará hasta en 12 meses	63,179	(272,237)
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(341,876)	(69,639)
	<u>(278,697)</u>	<u>(341,876)</u>

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido pasivo y activo es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2015	(390,494)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>73,911</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(316,583)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>68,138</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(248,445)</u>

## EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.

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

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por valor neto de realización de inventarios	Por revaluación del valor de propiedad, planta y equipo	Total
Al 1 de enero del 2015	21,021	(411,515)	(390,494)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	4,272	69,639	73,911
Al 31 de diciembre del 2015	25,293	(341,876)	(316,583)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	4,959	63,179	68,138
Al 31 de diciembre del 2016	30,252	(278,697)	(248,445)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se muestran a continuación:

	2016	2015
Utilidad antes de Impuesto a la renta	2,947,723	923,968
Impuesto a la tasa vigente 22%	648,499	203,273
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal:		
Efecto fiscal de gastos incurridos para generar ingresos exentos	13	3,629
Efecto fiscal de participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	53	8,171
Efecto fiscal de gastos no deducibles	19,249	42,981
Efecto fiscal de ingresos exentos	(31,064)	(58,099)
Efecto fiscal de generación de impuesto diferido	19,032	-
Gasto Impuesto a la renta corriente	655,782	199,955
Tasa efectiva	22%	22%

### 13.6 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

## **EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.**

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

---

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa

La Administración de la sociedad considera que basada en el diagnóstico de precios de transferencia del año 2016, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### **13.7 Otros asuntos - Reformas tributarias**

El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del Impuesto a la renta y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.
- Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).
- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.

## **EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.**

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

---

- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía está evaluando el impacto de los asuntos mencionados.

EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.

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

14. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>decrementos</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>2016</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales	401,929	2,156,451	(1,751,501)	806,879
	<u>401,929</u>	<u>2,156,451</u>	<u>(1,751,501)</u>	<u>806,879</u>
<u>Pasivos no corrientes (2)</u>				
Jubilación patronal	1,299,304	230,081	(50,954)	1,478,431
Desahucio	426,515	87,660	-	514,175
	<u>1,725,819</u>	<u>317,741</u>	<u>(50,954)</u>	<u>1,992,606</u>
<u>2015</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales	350,348	1,659,299	(1,607,718)	401,929
	<u>350,348</u>	<u>1,659,299</u>	<u>(1,607,718)</u>	<u>401,929</u>
<u>Pasivos no corrientes (2)</u>				
Jubilación patronal	1,423,456	431,746	(555,898)	1,299,304
Desahucio	259,322	171,442	(4,249)	426,515
	<u>1,682,778</u>	<u>603,188</u>	<u>(560,147)</u>	<u>1,725,819</u>

(2) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.31%	4.36%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	13.00%	15.00%

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

**EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.**

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	1,299,304	919,113	426,515	266,996	1,725,819	1,186,109
Costo por servicios corrientes	194,557	146,077	53,438	97,118	247,995	243,195
Costo por intereses	56,650	55,278	18,596	15,048	75,246	70,326
(Ganancia) pérdida actuarial	(21,126)	230,391	15,626	51,602	(5,500)	281,993
Beneficios pagados	-	(51,555)	-	(4,249)	-	(55,804)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(50,954)	-	-	-	(50,954)	-
	<u>1,478,431</u>	<u>1,299,304</u>	<u>514,175</u>	<u>426,515</u>	<u>1,992,606</u>	<u>1,725,819</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	194,557	146,077	53,438	97,118	247,995	243,195
Costo por intereses	56,650	55,278	18,596	15,048	75,246	70,326
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(50,954)	-	-	-	(50,954)	-
	<u>200,253</u>	<u>201,355</u>	<u>72,034</u>	<u>112,166</u>	<u>272,287</u>	<u>313,521</u>

**15. CAPITAL Y OTRAS CUENTAS DE PATRIMONIO**

**15.1 Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital autorizado, suscrito y pagado representa 63,757,296 acciones de valor nominal unitario de US\$0.04 todas ordinarias y nominativas.

**15.2 Reserva legal**

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

**16. VENTAS NETAS**

	2016	2015
Aceite de palma y palmiste	82,478,435	63,691,447
Pasta de palmiste	1,731,846	2,031,622
Aceite RBD	1,276,035	5,880,000
Fertilizantes y Agroquímicos	77,579	471,090
Subproductos y otros	940,018	772,867
	<u>86,503,913</u>	<u>72,847,026</u>

**EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.**

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

**17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas	77,953,374	67,040,006
Gastos de administración y ventas	<u>3,351,608</u>	<u>2,677,278</u>
	<u>81,304,982</u>	<u>69,717,284</u>

**Composición:**

	<u>Costos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
<u>2016</u>				
Consumos de inventarios	61,134,715	-	-	61,134,715
Sueldos y beneficios a empleados	4,957,369	1,289,978	-	6,247,347
Transporte de fruta	3,313,442	-	440,814	3,754,256
Depreciación	1,583,868	209,663	-	1,793,531
Suministros y materiales	1,050,290	-	-	1,050,290
Mantenimientos	1,524,028	52,490	-	1,576,518
Energía eléctrica	1,123,663	12,629	-	1,136,292
Alimentación y refrigerio	468,344	33,776	-	502,120
Otros	2,797,655	1,215,339	101,665	4,114,659
	<u>77,953,374</u>	<u>2,813,875</u>	<u>542,479</u>	<u>81,309,728</u>
<u>2015</u>				
Consumos de inventarios	52,091,425	-	-	52,091,425
Sueldos y beneficios a empleados	4,971,228	706,728	-	5,677,956
Transporte de fruta	2,879,199	-	543,872	3,423,071
Depreciación	1,232,360	171,842	-	1,404,202
Suministros y materiales	796,200	-	-	796,200
Mantenimientos	1,197,410	36,619	-	1,234,029
Energía eléctrica	926,589	13,160	-	939,749
Alimentación y refrigerio	428,254	36,835	-	465,089
Otros	2,517,341	1,001,263	166,509	3,685,113
	<u>67,040,006</u>	<u>1,966,447</u>	<u>710,381</u>	<u>69,716,834</u>

**EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.**

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

**18. GASTOS FINANCIEROS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses en obligaciones	1,463,562	2,042,432
Comisiones y gastos bancarios	89,479	72,153
Otros	392,466	183,080
	<u>1,945,507</u>	<u>2,297,665</u>

**19. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2016 y 2015, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras</u>				
La Fabril S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	609,536	1,101,415
Energy & palma ENERGYPALMA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	535,419	287,707
Procesado Valle del Sade S.A. PROVASA	Entidad del Grupo	Comercial	-	111,836
Gondi S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3,216
			<u>1,144,955</u>	<u>1,504,174</u>
<u>Ventas</u>				
La Fabril S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	71,878,283	56,590,681
Energy & palma ENERGYPALMA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	32,112	231,433
Forestal Cabo-Pasado S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,511	-
Gondi S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,739
Procesado Valle del Sade S.A. PROVASA	Entidad del Grupo	Comercial	-	7,570
			<u>71,912,906</u>	<u>56,831,423</u>
<u>Cesión de cuenta por cobrar (1)</u>				
La Fabril S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,745,957
			<u>-</u>	<u>2,745,957</u>
<u>Compra de propiedad, planta y equipo</u>				
Inmoriec Agrícola Oriente S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	250,962	-
La Fabril S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3,016,540
			<u>250,962</u>	<u>3,016,540</u>
<u>Préstamos (2)</u>				
La Fabril S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,306,694	-
			<u>2,306,694</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a la subrogación de derechos de cobro de las siguientes compañías relacionadas de interés para La Fabril S.A.: i) Bluegrass Holding LLC, ii) Penedes LLC y iii) Montsant.

## EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.

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

- (2) Corresponde a i) préstamo realizado el 7 de enero del 2016 por US\$2,000,000 con un plazo de vencimiento de 24 meses a una tasa de interés del 7%, según contrato firmado la misma fecha del desembolso y ii) Se realiza un contrato para apertura de carta de crédito de importación el 4 de abril del 2016 para la compra de un sistema de clarificación dinámica, para lo cual su parte relacionada La Fabril S.A., se compromete como deudor a cancelar a Fast Industria y Comercio Cía. Ltda. el valor de US\$306.694. Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. realiza pagos semestrales por US\$51,116.

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
La Fabril S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,079,258	935,946
Energy & palma ENERGYPALMA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	112,314
Inmoriec Agrícola Oriente S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	178,501
Procesadora Valle del Sade S.A. PROVASA	Entidad del Grupo	Comercial	-	453,899
Agrícola el Naranjo S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	251,865	275,071
			<u>1,331,123</u>	<u>1,955,731</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Procesadora Valle del Sade S.A. PROVASA	Entidad del Grupo	Comercial	-	684
Energy & palma ENERGYPALMA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	221,896	-
La Fabril S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	30,408	75,841
			<u>252,304</u>	<u>76,525</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
La Fabril S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,625,403	1,816,083
			<u>2,625,403</u>	<u>1,816,083</u>

## 20. UTILIDAD BASICA Y DILUIDA POR ACCION

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año, de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta del año	2,379,224	1,270,703
Acciones en circulación del año	<u>63,757,296</u>	<u>63,757,296</u>
Utilidad por acción básica y diluida	<u>0.04</u>	<u>0.02</u>

**EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.**

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

---

**21. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*