

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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.

El 1 de diciembre del 2017, Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. adquirió 120,960 acciones ordinarias y nominativas, que representan el 99% del paquete accionario de Palmisa Palmeras Industrializadas S.A., compañía que se encuentra ubicada en el cantón Buena Fe, provincia de Los Ríos, y cuya actividad principal es la extracción de aceite rojo de fruta de Palma.

##### **1.2 Aprobación de los estados financieros separados**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente general con fecha 23 de mayo del 2018 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

##### **1.3 Situación económica del país**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: Incremento en el costo de ventas y variación en el flujo de efectivo originado por los pagos adicionales generados en la adquisición de suministros y materiales, ante la cual la Compañía está buscando mejorar sus indicadores de eficiencia para solventar este asunto.

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

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

Los presentes estados financieros separados 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 separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con Palmisa Palmeras Industrializadas S.A., empresa controlada, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de dichas entidades.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

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 SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generará un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes a cuales se liquidan hasta 30 días; no presenta pérdidas por deterioro por cuanto no se realizan provisiones.
- ii) NIIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos significativos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

## 2.2 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.

## EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.3 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.

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 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 2017 y 2016, 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.

#### 2.4.2 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.

## EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 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.

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.4.3 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.

#### **2.4.4 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.

#### **2.5 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 SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.6 Propiedades, planta y equipos**

**2.6.1 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.

**2.6.2 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.

**2.6.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales**

Los terrenos no se deprecian. El costo de propiedades 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.

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.6.4 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.

#### **2.7 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.

#### **2.8 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.

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### **2.9 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.

#### **2.10 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.

##### **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.

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Durante el año 2017 y 2016, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

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 2017, 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.

#### **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 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.

#### **2.11 Beneficios a los empleados**

##### **2.11.1 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.

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.11.2 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 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del mercado 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.

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 2017 y 2016, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.12 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.

#### **2.13 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.

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

#### **2.13.1 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.

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.

#### **2.13.2 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.

## EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2017 y 2016, 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.

(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.

(e) Obligaciones por beneficios definidos

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio son respaldadas por estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

## 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 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:

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>		
Obligaciones financieras	5,009,319	7,779,540
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,083,354	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	72,546	1,217,805
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>		
Obligaciones financieras	6,921,899	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

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.

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras	12,788,859	11,737,080
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,083,354	1,748,169
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,290,351	2,877,707
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(454,797)	(1,322,026)
Deuda neta	18,707,767	15,040,930
Total patrimonio	9,553,991	8,646,314
Capital total	28,261,758	23,687,244
Ratio de apalancamiento	66%	63%

**EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	454,797	-	1,322,026	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	458,132	-	347,561	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,079,366	-	1,331,123	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>2,992,295</b>	<b>-</b>	<b>3,000,710</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	5,009,319	7,779,540	6,921,899	4,815,181
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	72,546	1,217,805	252,304	2,625,403
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,083,354	-	1,748,169	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>10,165,219</b>	<b>8,997,345</b>	<b>8,922,372</b>	<b>7,440,584</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

Dadas las características de los instrumentos financieros en cuanto a naturaleza y plazo, la Administración considera que el valor en libros de dichos instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	2017	2016
Efectivo y Bancos	454,797	1,322,026
Inversiones	-	-
	<b>454,797</b>	<b>1,322,026</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes (1)	458,132	347,561
	<u>458,132</u>	<u>347,561</u>

(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>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	355,523	243,132
Vencidos:		
0 - 30 días	99,448	99,826
31 - 90 días	2,822	3,780
90 - 180 días	152	823
181 en adelante	188	-
	<u>458,132</u>	<u>347,561</u>

La Compañía no ha identificado cartera incobrable al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

**8. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	1,619,333	925,773
Materiales y repuestos	707,837	514,350
Materias primas	590,073	475,396
Otros	34,080	20,607
	<u>2,951,323</u>	<u>1,936,126</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero de 2016</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 1 de enero del 2016	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	94,040	1,147,002	5,322,525	6,720	3,078	17,972	-	6,590,337
Transferencias	-	397,364	525,482	-	-	-	(922,846)	-
Bajas	-	-	(589,295)	(201,061)	-	(177)	(276,619)	(1,067,152)
Depreciación acumulada fusión	-	(274,230)	(3,656,792)	(6,720)	(1,628)	(4,878)	-	(3,944,248)
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
<b>Movimientos 2017</b>								
Adiciones (1)	132,000	-	887,361	131,513	77,278	10,143	1,546,433	2,784,728
Transferencias	-	-	-	-	-	-	(109,549)	(109,549)
Bajas (2)	(191,330)	(163,142)	(5,123,620)	(71,180)	(21,629)	(62,851)	-	(5,633,752)
Depreciación bajas	-	103,601	4,683,620	68,098	21,629	62,851	-	4,939,800
Depreciación del año	-	(497,182)	(1,278,036)	(77,866)	(42,595)	(37,954)	-	(1,933,633)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	(59,330)	(556,723)	(830,675)	50,565	34,683	(27,811)	1,436,884	21,455,644
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>								
Costo Histórico	922,596	13,341,688	26,500,914	490,278	410,521	386,325	1,564,686	43,617,008
Depreciación acumulada	-	(6,061,310)	(15,402,285)	(190,634)	(288,052)	(219,083)	-	(22,161,364)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	922,596	7,280,378	11,098,629	299,644	122,469	167,242	1,564,686	21,455,644

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

- (1) Para el año 2017, incluye principalmente adiciones de obras para las maquinarias de las plantas extractoras por US\$933,660. Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente adquisición de maquinaria por US\$397,359
- (2) Incluye principalmente la baja de maquinaria de las extractoras Monterrey y La Comuna por US\$5,123,620, mediante Acta de baja de activos fijos del 31 de agosto del 2017.

**Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2017, terrenos, edificios e instalaciones, maquinarias y equipos por US\$14,463,615 (2016: US\$12,064,000), se encuentran 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		2017	2016
	2017	2016		
Palmisa Palmeras Industrializadas S.A. (1)	99.99	-	2,505,000	-
Hidroalto Generación de Energía S.A.	1.08	1.08	173,784	150,304
Compañía de Transporte de Carga Pesada Transmonserrate	12.50	12.50	100	100
			<u>2,678,884</u>	<u>150,404</u>

- (1) Corresponde a la compra de acciones de Palmisa Palmeras Industrializadas S.A.

**11. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

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

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios locales (1)	3,174,515	7,779,540	3,821,108	3,015,181
Préstamos bancarios del exterior (1)	-	-	1,500,000	-
Emisión de obligaciones (2)	1,800,000	-	1,400,000	1,800,000
Sobregiros bancarios	19,804	-	89,723	-
Interés por pagar	15,000	-	111,068	-
	<u>5,009,319</u>	<u>7,779,540</u>	<u>6,921,899</u>	<u>4,815,181</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

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

Institución	Tasa de interés		Vencimiento		2017		
	Desde	Hasta	Desde	Hasta	Corriente	De 1 a 2 años	Más de 2 años
Banco de la Producción S.A.	7.40%	8.95%	jun-14	sep-22	1,321,637	2,442,929	537,966
Banco del Pichincha C.A.	7.35%	7.35%	sep-17	ago-22	661,239	1,446,185	784,103
Banco Internacional S.A.	8.95%	8.95%	may-14	jul-21	478,766	640,624	237,487
Banco Guayaquil	8.25%	8.25%	ene-17	ene-21	712,874	1,616,832	73,413
					<u>3,174,515</u>	<u>6,146,571</u>	<u>1,632,969</u>

  

Institución	Tasa de interés		Vencimiento		2016		
	Desde	Hasta	Desde	Hasta	Corriente	De 1 a 2 años	Más de 2 años
Banco de la Producción S.A.	8.95%	9.75%	ene-16	sep-20	937,981	1,229,080	427,941
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	786,203	571,957
Banco Bansi	8.00%	8.00%	ene-16	ene-17	1,500,000	-	-
					<u>5,321,108</u>	<u>2,015,283</u>	<u>999,898</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 2017, estos papeles devengaron intereses con cargo a los resultados del ejercicio por US\$166,797 (2016 US\$337,422).

Con fecha 19 de diciembre de 2017 la Superintendencia de Compañías, valores y Seguros mediante Resolución SCVS-INMV-DNAR-2017-00024568 aprobó la segunda emisión de obligaciones corto plazo por el monto de US\$2,000,000. Esta colocación iniciará en el año 2018.

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 2017 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 2017, la Compañía no mantiene obligaciones en mora, tampoco ha repartido dividendos.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

- c) 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 2017 la Compañía 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>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	2,025,768	908,320
Otras cuentas por pagar	<u>3,057,586</u>	<u>839,849</u>
	<u>5,083,354</u>	<u>1,748,169</u>

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

**13.1 Impuestos por recuperar**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente por Impuesto a la renta (1)	2,102,436	1,841,020
Retenciones en la fuente por Impuesto al Valor Agregado	<u>507</u>	<u>581</u>
	<u>2,102,943</u>	<u>1,841,601</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**13.2 Impuestos por pagar**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	116,843	87,213
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA	30,649	23,262
Impuesto al Valor Agregado - IVA	5,879	6,354
	<u>153,371</u>	<u>116,829</u>

**13.3 Gasto Impuesto a la renta**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	557,126	655,782
Impuesto a la renta diferido	(64,982)	(68,138)
	<u>492,144</u>	<u>587,644</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>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	2,848,147	3,463,163
Menos - Participación a trabajadores	427,222	520,185
Utilidad antes de Impuesto a la renta	2,420,925	2,942,978
Más - Gastos no deducibles (1)	347,702	92,187
Más - Generación/Reversión diferencias temporarias	(80,720)	86,511
Menos - Ingresos exentos	(19,097)	(1,647)
Menos - Otras deducciones (2)	(139,497)	(139,497)
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	2,827	239
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	251	56
Base tributaria	<u>2,532,391</u>	<u>2,980,827</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta del año	<u>557,126</u>	<u>655,782</u>

## EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

- (1) Incluye principalmente la jubilación patronal para trabajadores menores a 10 años de servicio en la Compañía por US\$133,570 y costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta válidos por US\$6,853 (2016: US\$92,187).
- (2) 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.

Los años 2015 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

#### 13.5 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activos que se recuperará hasta en 12 meses	4,186	4,959
Impuesto diferido activos que se recuperará después de 12 meses	<u>21,879</u>	<u>25,293</u>
	<u>26,065</u>	<u>30,252</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará hasta en 12 meses	69,169	63,179
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(278,698)</u>	<u>(341,876)</u>
	<u>(209,529)</u>	<u>(278,697)</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 2016	(316,583)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>68,138</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(248,445)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>64,981</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(183,464)</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

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 2016	25,293	(341,876)	(316,583)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4,959</u>	<u>63,179</u>	<u>68,138</u>
Al 31 de diciembre del 2016	30,252	(278,697)	(248,445)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(4,186)</u>	<u>69,167</u>	<u>64,981</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u><u>26,066</u></u>	<u><u>(209,530)</u></u>	<u><u>(183,464)</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>2,420,925</u>	<u>2,966,868</u>
Impuesto a la tasa vigente 22%	<u>532,604</u>	<u>652,711</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal:		
Efecto fiscal de gastos incurridos para generar ingresos exentos	55	12
Efecto fiscal de participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	622	53
Efecto fiscal de gastos no deducibles	76,494	20,281
Efecto fiscal de ingresos exentos	(4,201)	(362)
Efecto fiscal otras deducciones	(30,689)	(30,689)
Efecto fiscal de generación de impuesto diferido	<u>(17,758)</u>	<u>13,776</u>
Gasto Impuesto a la renta corriente	557,126	655,782
Tasa efectiva	22%	22%

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

#### **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 2018 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.

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 2017, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

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

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

## EXTRACTORA AGRÍCOLA RIO MANSO EXA S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercero y décimo cuarta remuneraciones, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas tendrán un impacto en los estados financieros del año 2018, principalmente en lo que respecta al cambio de tasa de Impuesto a la renta al 25%

#### 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>2017</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales	806,878	6,756,647	(6,810,755)	752,770
	<u>806,878</u>	<u>6,756,647</u>	<u>(6,810,755)</u>	<u>752,770</u>
<u>Pasivos no corrientes (1)</u>				
Jubilación patronal	1,478,431	313,187	(41,669)	1,749,951
Desahucio	514,175	72,023	(40,233)	545,965
	<u>1,992,606</u>	<u>385,210</u>	<u>(81,902)</u>	<u>2,295,916</u>
<u>2016</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales	401,928	6,652,347	(6,247,397)	806,878
	<u>401,928</u>	<u>6,652,347</u>	<u>(6,247,397)</u>	<u>806,878</u>
<u>Pasivos no corrientes (1)</u>				
Jubilación patronal	1,299,304	230,081	(50,954)	1,478,431
Desahucio	402,625	111,550	-	514,175
	<u>1,701,929</u>	<u>341,631</u>	<u>(50,954)</u>	<u>1,992,606</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
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	11.80%	13.00%

(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:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	1,478,431	1,299,304	514,175	426,515	1,992,606	1,725,819
Costo por servicios corrientes	216,961	194,557	67,509	53,438	284,470	247,995
Costo por intereses	116,996	56,650	20,663	18,596	137,659	75,246
(Ganancia) pérdida actuarial	38,191	(21,126)	(16,147)	15,626	22,044	(5,500)
Beneficios pagados	(41,669)	-	(40,233)	-	(81,902)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(58,961)	(50,954)	-	-	(58,961)	(50,954)
	<u>1,749,949</u>	<u>1,478,431</u>	<u>545,967</u>	<u>514,175</u>	<u>2,295,916</u>	<u>1,992,606</u>

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos laborales por servicios actuales	216,961	194,557	67,509	53,438	284,470	247,995
Costo por intereses	116,996	56,650	20,663	18,596	137,659	75,246
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(58,961)	(50,954)	-	-	(58,961)	(50,954)
	<u>333,957</u>	<u>251,207</u>	<u>88,172</u>	<u>72,034</u>	<u>363,168</u>	<u>272,287</u>

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

**15.1 Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital autorizado, suscrito y pagado representa 63,757,296 acciones de valor nominal unitario de US\$0.04 todas ordinarias y nominativas.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

**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**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aceite de palma y palmiste	85,477,259	82,478,435
Pasta de palmiste	1,530,741	1,731,846
Aceite RBD	-	1,276,035
Fertilizantes y Agroquímicos	313,304	77,579
Subproductos y otros	<u>1,053,066</u>	<u>940,018</u>
	<u>88,374,370</u>	<u>86,503,913</u>

**17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas	82,025,349	77,953,374
Gastos de administración y ventas	<u>2,578,804</u>	<u>3,351,608</u>
	<u>84,604,153</u>	<u>81,328,872</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

Composición:

<u>2017</u>	<u>Costos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas (1)</u>	<u>Total</u>
Consumos de inventarios	64,745,586	-	-	64,745,586
Sueldos y beneficios a empleados	5,497,177	1,313,577	-	6,810,755
Transporte de fruta	3,355,634	-	-	3,355,634
Depreciación	1,596,522	337,646	-	1,934,167
Energía eléctrica	1,169,489	11,266	-	1,180,754
Mantenimientos	1,122,375	40,396	-	1,162,771
Suministros y materiales	827,939	-	-	827,939
Alimentación y refrigerio	502,591	42,655	-	545,246
Otros	3,208,037	833,265	-	4,041,302
	<u>82,025,349</u>	<u>2,578,804</u>	<u>-</u>	<u>84,604,153</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>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, la compañía no presentó gastos de venta debido a que durante el año 2017 no existieron exportaciones y por tanto no se incurrió en gastos de venta ya que las ventas locales se realizan directamente en planta.

**18. GASTOS FINANCIEROS**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses en obligaciones	934,456	1,463,562
Comisiones y gastos bancarios	26,659	89,479
Otros	196,599	392,466
	<u>1,157,714</u>	<u>1,945,507</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

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

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras</u>				
La Fabril S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	273,283	609,536
Energy & palma ENERGYPALMA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	660,984	535,419
			<u>934,266</u>	<u>1,144,955</u>
<u>Ventas</u>				
La Fabril S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	83,202,195	71,878,283
Energy & palma ENERGYPALMA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	57,659	32,112
Forestal Cabo-Pasado S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,511
			<u>83,259,854</u>	<u>71,912,906</u>
<u>Compra de propiedad, planta y equipo</u>				
Inmoriec Agrícola Oriente S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	250,962
			<u>-</u>	<u>250,962</u>
<u>Préstamos</u>				
La Fabril S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,306,694
			<u>-</u>	<u>2,306,694</u>

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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
La Fabril S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,889,466	1,079,258
Palmisa Palmeras Industrializadas Agrícola el Naranja S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	9,786.00	-
	Entidad del Grupo	Comercial	180,114	251,865
			<u>2,079,366</u>	<u>1,331,123</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Energy & palma ENERGYPALMA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	59,313	221,896
La Fabril S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	13,233	30,408
			<u>72,546</u>	<u>252,304</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
La Fabril S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	1,217,805	2,625,403
			<u>1,217,805</u>	<u>2,625,403</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

- (1) Para el año 2017 y 2016, corresponde principalmente a préstamo realizado por US\$1,306,082 con un plazo de vencimiento de 60 meses a una tasa de interés del 8%, según contrato firmado el 16 de agosto del 2016. Adicionalmente, para el año 2016, incluye el saldo del 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.

**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>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta del año	1,928,782	2,379,224
Acciones en circulación del año	<u>63,757,296</u>	<u>63,757,296</u>
Utilidad por acción básica y diluida	<u>0.03</u>	<u>0.04</u>

**21. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

\* \* \* \*

**EC\_Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A.\_Auditoría 2017**  
**Engagement Check View**

Audit Unit(s): EC\_Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A.\_Auditors 2017 - HQ  
 Engagement Period End Date: 31/12/2017

Exception	No. of Exceptions	Actions	Status	Preparer
-----------	-------------------	---------	--------	----------

Exception (Items to be addressed on an on-going basis during the Execution phase of the audit)  
 required - review and address as appropriate  
**Explanations not included in integrity checks**  
Explanations not included in the body of the explanation

1

Confirm manual sign-off (preparer, reviewer and dates) is included in the body of the explanation

Wrap-up (Items that do not need to be addressed until the Wrap-up phase of the audit)  
 resolve prior to archiving  
Explanations not included in the body of the explanation  
Explanations not included in the body of the explanation

Replicate the engagement  
 Finish tasks

ECR Engagement Properties Request

Engagement: EC\_Extractora Agricola Rio Manso EXA S.A.\_Auditoria 2017  
Engagement Status: Deployed/Active

\* Required Fields

\*Client :  
La Fabril S.A.

Change

Client Type :  
Listed corporate entity

\*Engagement :  
EC\_Extractora Agricola Rio Manso EXA S.A.\_Auditoria 2017

Change

Engagement Type :  
Audit/review of financial statement information engagement

\*Type of Work :

Annual Audit - Public

\*Line of Service :

Assurance

\*Region :

Ecuador

\*Office :

Quito

\*Archiving Jurisdiction :

ISA 230

\*Period Begin Date :

01/01/2017

\*Period End Date :

31/12/2017

\*Report Signing Date :

31/05/2018

\*Report Release Date :

31/05/2018

Add New Report Dates

Additional Reporting Dates (notification only)	Report Signing Date	Report Release Date
There is no data to be displayed.		