

**(1) Entidad que Reporta**

Extratora 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, principalmente a compañías relacionadas (véase nota 20).

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

Durante los años 2019 y 2018, los precios del aceite rojo de palma tanto a nivel internacional como local tuvieron variaciones importantes; situación que impactó directamente en las ventas de la Compañía. Los precios promedio de venta de aceite rojo de palma de la Compañía en los años 2019 y 2018 fueron de US\$700 y US\$646 por tonelada, respectivamente. Los precios son fijados con base en el mercado internacional Oil World que publica mensualmente los precios referenciales considerando factores de acidez y humedad.

Como se muestra en los estados financieros adjuntos, la Compañía presenta capital de trabajo negativo de US\$2,537,464 al 31 de diciembre de 2019 (US\$2,884,655, al 31 de diciembre de 2018) originado principalmente por las obligaciones a corto plazo mantenidas con instituciones financieras. La Administración considera que mantener un índice de capital de trabajo negativo no implica que la Compañía no esté en capacidad de cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, lo que se ve reforzado con la implementación de las siguientes acciones que le permitirán administrar adecuadamente el riesgo de liquidez:

- Continuar con la negociación de los términos de la deuda financiera corriente a largo plazo; y,
- Mediante resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2020-00000704 del 23 de enero de 2020, el Mercado de Valores aprobó la segunda emisión de obligación por US\$5 millones y un plazo de 5 años.

La Compañía está inscrita en el Registro de Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero bajo el No. 2012.2.01.00564 y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El 5 de septiembre del 2018 se celebra la escritura de fusión por absorción entre Palmisa Palmeras Industrializadas S.A. (Compañía "Absorbida") y la Compañía Extratora Agrícola Río Manso S.A. EXA S.A. (Compañía "Absorbente") donde se establece que para que opere la fusión por absorción, la Compañía absorbida, se disuelve, sin que por ello opere o sea precisa su liquidación y procede a traspasar a favor de la Compañía absorbente el patrimonio neto, es decir, activos y pasivos, la que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. SCVS-IRP-2019-00001785 del 28 de febrero de 2019. El traspaso de dominio de bienes muebles e inmuebles se realizará a valor neto en libros a favor de la Compañía absorbente. El 22 de marzo de 2019, queda inscrita la escritura pública sobre la disolución anticipada y cancelación de inscripción de la Compañía Palmisa Palmeras Industrializadas S.A. que por Fusión por absorción hace la Compañía Extratora Agrícola Río Manso EXA S. A..

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros que fueron fusionados de Palmisa Palmeras Industrializadas S. A., muestran las siguientes cifras las que surgen de los estados financieros al 29 de febrero de 2019, un detalle es como sigue:

Activos:		
Propiedad, muebles y equipos	US\$	<u>2,308,156</u>
Total activos	US\$	<u><u>2,308,156</u></u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	US\$	38,419
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>42,408</u>
Total pasivos		<u>80,827</u>
Patrimonio:		
Capital acciones		120,960
Aportes para futuras capitalizaciones		686,138
Reserva legal		66,160
Utilidades disponibles		<u>1,354,071</u>
Total patrimonio		<u>2,227,329</u>
Total pasivo y patrimonio	US\$	<u><u>2,308,156</u></u>

**(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta de Directorio de la Compañía en sesión del 20 de abril de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos y CINIIF 23 Incertidumbres sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias. Los cambios relacionados a políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que termina el 31 de diciembre de 2019, se incluye en:

- Nota 11 - vida útil y deterioro de propiedad, plantas y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, podrían resultar en cambios en las vidas útiles estimadas las que se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro se evalúan al cierre de cada año.
- Nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

### **(3) Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

#### **(a) Clasificación de Saldo Corrientes y no Corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

#### **(b) Instrumentos Financieros**

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

##### **i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial**

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros - Política Aplicable

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un período promedio de recuperación de 30 días.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

Notas a los Estados Financieros

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

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por el efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar clientes y compañías relacionadas, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

(Continúa)

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

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(d) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero de 2009, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y,
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 10 y 43 años
Maquinarias, equipos y herramientas	Entre 8 y 25 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Vehículos y equipos de transporte	<u>20 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Inversiones en Acciones

La Compañía mide sus inversiones en asociadas al costo. Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Asociadas

Son aquellas sobre las cuales la Compañía tiene influencia significativa, y no tiene control en las decisiones de políticas financieras y operacionales. Estas inversiones se reconocen por el método del costo en estos estados financieros.

(Continúa)

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

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo excepto para los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y,
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 60 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o unas cuentas por cobrar vencidas por de más de 240 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o,
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

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

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de ventas. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos.

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neta de devoluciones, descuentos y del impuesto al valor agregado. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Activos Arrendados

La NIIF 16 se basa en un modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre arrendamientos de un activo identificado y contratos de servicio. Se crea un modelo único de arrendamiento en el que se reconocen todos los alquileres en el Estado de Situación Financiera como si fueran compras financiadas, con excepciones limitadas para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor por montos inferiores a los 5,000.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Como arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso medido inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar o para restaurar el activo o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato del arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o los costos por el derecho de -uso activo refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipo.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se amortizan de acuerdo a los tiempos de los contratos.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(Continúa)

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

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
  - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
  - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o
  - los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

Como arrendatario

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento fueron medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepago o acumulado de arrendamientos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial; y
- utilizó evaluación retrospectiva para determinar los términos de arrendamiento.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(m) Utilidad por Acción

La Compañía presenta datos de la utilidad por acción básica de sus acciones ordinarias. La utilidad por acción básica se calcula dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

**(4) Cambios en las Políticas Contables**

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía ha aplicado inicialmente otras nuevas normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque modificado retrospectivo, bajo el cual el efecto acumulado ha sido reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero de 2019 y, en consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de la nueva norma antes mencionada; adicionalmente las revelaciones requeridas bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a las cifras correspondientes o información comparativa.

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento". Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento como se explica en la nota 3(k).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero de 2019.

Como Arrendatario

Como arrendatario la Compañía mantiene contratos de inmuebles donde operan los centros de acopio de fruta de palma y oficinas administrativas.

La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo NIIF 16, la Compañía deberá reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para los arrendamientos que cumplan la definición de la Norma.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

(Continúa)

#### Arrendamientos clasificados como operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. Los activos por derecho de uso se miden a:

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepagado o acumulado de arrendamiento.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial; y
- utilizó evaluación retrospectiva para determinar los términos de arrendamiento.

#### Transición

La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo de locales para realizar el acopio de fruta de palma dado que no son materiales para los estados financieros y los que en promedio son contratados entre 2 a 10 años plazo y las oficinas administrativas a 5 años plazo; y, para los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde a US\$5,000. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia de tiempo entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

#### CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 "Impuestos a las ganancias". No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- si la Compañía considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado.
- las suposiciones que la Compañía hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- cómo la Compañía determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- cómo la Compañía considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de CINIIF 23 no ha generado impactos en los estados financieros de la Compañía.

**(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas**

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto material sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de un Negocio (Mejoras a las NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a la NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a la NIIF 10 y NIC 28).

**(6) Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Costo Amortizado de Activos Financieros

El costo amortizado de las cuentas por cobrar comerciales, es medido al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) por un monto registrado de US\$ se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

**(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	2,252	2,069
Depósitos en bancos locales		1,112,898	120,014
Otras inversiones		<u>1,049</u>	<u>1,000</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		1,116,199	123,083
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo		<u>-</u>	<u>(219,139)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo generado (usado) en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u>1,116,199</u>	<u>(96,056)</u>

**(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales				
Clientes locales	18	US\$	<u>411,659</u>	<u>301,706</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Impuesto a la renta - crédito tributario	14	US\$	1,400,720	794,599
Anticipos a proveedores			245,282	209,810
Funcionarios y empleados			47,083	54,259
Retenciones de impuesto al valor agregado			1,656	471
Otras			<u>6,150</u>	<u>10,558</u>
		US\$	<u>1,700,891</u>	<u>1,069,697</u>
		US\$	<u>2,112,550</u>	<u>1,371,403</u>

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de anticipos a proveedores corresponde principalmente a: i) anticipos entregados a proveedores de materia prima - palma africana por US\$66,890 (US\$178,500, en el 2018); servicio de transporte de materia prima por US\$123,614; y, anticipos entregados a proveedores locales por compra de bienes e insumos por US\$ 54,778 (US\$31,310, en el 2018).

El saldo de impuesto a la renta – crédito tributario corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta no compensadas con el impuesto causado; en el año 2019, US\$783,015 corresponden a retenciones del año y US\$617,705 de años previos (véase nota 14).

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 18.

**(9) Inventarios**

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	US\$	1,471,543	1,334,958
Materias primas		226,986	269,472
Materiales e insumos		471,056	555,995
Otros		-	13,647
	US\$	<u>2,169,585</u>	<u>2,174,072</u>

En el año 2019, las materias primas compradas a terceros y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$57,452,167 (US\$57,304,160, en el 2018).

**(10) Inversiones en Acciones**

El detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Proporción de participación			
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Subsidiaria - al costo:</u>				
Palmisa Palmeras Industrializadas S. A.	-	100%	US\$ -	2,505,000
<u>Otras inversiones menores:</u>				
Hidroalto Generación de Energía S. A.	0.50%	0.50%	150,303	176,383
Compañía de Transporte de Carga Pesada				
Virgen de Monserrate Transmonserrate S. A.	-	12.50%	-	100
			<u>150,303</u>	<u>176,483</u>
			US\$ <u>150,303</u>	<u>2,681,483</u>

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2,681,483	2,678,884
Venta de acciones		(100)	-
Devolución de aporte para futura capitalización		(26,080)	2,599
Fusión		<u>(2,505,000)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>150,303</u>	<u>2,681,483</u>

Tal como se explica en la Nota 1, el 4 de septiembre de 2018 la Junta de Accionistas de la Compañía decidió realizar la disolución anticipada y cancelación de Palmisa Palmeras Industrializadas S. A.; y con fecha 28 de febrero de 2019, mediante Resolución No. SCVS-IRP-2019-00001785 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, aprueba la fusión por absorción entre Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A., como entidad absorbente y Palmisa Palmeras Industrializadas S. A., como entidad absorbida.

**(11) Propiedad, Planta y Equipos**

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias, equipos y herramientas	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	922,596	13,341,688	26,500,914	490,278	410,521	386,325	1,564,686	43,617,008
Adiciones		-	-	-	20,720	37,341	55,957	2,980,078	3,094,096
Transferencias		-	663,918	2,952,110	-	-	-	(3,616,028)	-
Ventas y bajas		-	-	(43,122)	-	(2,537)	-	(206,544)	(252,203)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		922,596	14,005,606	29,409,902	510,998	445,325	442,282	722,192	46,458,901
Adiciones		-	-	-	-	15,163	9,150	458,413	482,726
Fusión (ver Nota 1)		136,313	1,151,387	1,211,901	22,314	-	-	-	2,521,915
Transferencias		-	65,552	617,436	-	-	-	(682,988)	-
Ventas y bajas		-	-	(703,400)	-	-	-	(296,779)	(1,000,179)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	1,058,909	15,222,545	30,535,839	533,312	460,488	451,432	200,838	48,463,363
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	(6,061,310)	(15,402,285)	(190,634)	(288,052)	(219,083)	-	(22,161,364)
Gasto de depreciación del año		-	(496,962)	(1,349,209)	(87,549)	(55,344)	(38,700)	-	(2,027,764)
Ventas y bajas		-	-	16,889	-	1,266	-	-	18,155
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(6,558,272)	(16,734,605)	(278,183)	(342,130)	(257,783)	-	(24,170,973)
Gasto de depreciación del año		-	(575,402)	(1,592,602)	(90,996)	(56,878)	(39,171)	-	(2,355,049)
Gasto de depreciación del año por Fusión (ver Nota 1)		-	(9,596)	(20,199)	(744)	-	-	-	(30,539)
Fusión (ver Nota 1)		-	(57,569)	(121,190)	(4,463)	-	-	-	(183,222)
Ventas y bajas		-	-	195,886	-	-	-	-	195,886
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	(7,200,839)	(18,272,710)	(374,386)	(399,008)	(296,954)	-	(26,543,897)
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	922,596	7,447,334	12,675,297	232,815	103,195	184,499	722,192	22,287,928
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	1,058,909	8,021,706	12,263,129	158,926	61,480	154,478	200,838	21,919,466

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipos

Durante el año 2019, se efectuaron adiciones y/o activaciones de propiedad, planta y equipos principalmente para incrementar la capacidad de producción en la planta extractora de aceite rojo de fruta de palma y aceite de palmiste como sigue: i) maquinarias: construcción de un caldero, sistema de secado y almacenamiento de PKS, ampliación de nave para esterilización por un monto en agregado de US\$617,436.

Durante el año 2018 la Compañía efectuó adiciones de propiedad, planta y equipos principalmente para incrementar la capacidad de producción en la planta extractora de aceite rojo de fruta de palma adquirida en el año 2017 como sigue: i) edificios e instalaciones: construcción de pozos, patio de tratamiento de raquis, áreas de procesos, piscinas de efluentes por un monto en agregado de US\$593,158; y, ii) maquinarias y equipos: compra de desfrutador de palma, tablero eléctrico, tanque homogeneizador, volteador de coches, transportadores, autoclaves, prensa monotornillo, sistema de desfibrado, sistema de tolvas, crusher, tridecanter centrifugo, excavadora oruga, caldero mixto, bandas transportadoras por un monto en agregado de US\$2,202,229.

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Terrenos, edificios e instalaciones, maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$14,175,944, en el 2019 (US\$14,969,816, en el 2018), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 18).

**(12) Préstamos y Obligaciones Financieras**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 18.

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son como sigue:

		2019			2018		
		Valor nominal e importe en libros	Tasa anual de interés	Año de vencimiento	Valor nominal e importe en libros	Tasa anual de interés	Año de vencimiento
Banco Pichincha C. A.	US\$	2,911,987	8.49% - 8.56%	2023	3,976,543	7.33% - 7.35%	2020 - 2023
Banco de la Producción S. A.		5,080,058	8.54% - 8.95%	2024	5,270,750	7.4% - 8.95%	2019 - 2023
Banco Internacional S. A.		2,571,981	8.95%	2024	878,382	8.95%	2021
Banco Guayaquil S. A.		915,420	8.25%	2021	1,690,245	8.25%	2021
Emisión de papel comercial		1,943,411	6.50% - 7%	2020	2,944,190	5% - 5.19%	2019
BBP Bank		833,335	7.50%	2023	-	-	-
Intereses por pagar		-	-	-	270	-	-
	US\$	<u>14,256,192</u>			<u>14,760,380</u>		
Pasivos corrientes	US\$	6,314,594			6,263,642		
Pasivos no corrientes		7,941,600			8,496,738		
	US\$	<u>14,256,194</u>			<u>14,760,380</u>		

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los préstamos y obligaciones están garantizados con hipotecas y prenda industrial sobre los siguientes activos:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	US\$	820,303	922,596
Edificios e instalaciones		6,547,161	5,942,949
Maquinarias y equipos		<u>6,808,480</u>	<u>8,104,271</u>
	US\$	<u>14,175,944</u>	<u>14,969,816</u>

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

<u>Años de vencimiento</u>		
2020	US\$	6,314,594
2021		3,385,808
2022		2,959,834
2023		939,082
2024		<u>656,876</u>

Condiciones de Contrato de Préstamo – Emisión de Papel Comercial

Con fecha 3 de julio de 2018 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00005704 aprobó la emisión del Tercer Programa de Papel Comercial con garantía general (cuentas por cobrar por US\$1,000,000 e inventarios US\$1,000,000) por el monto de US\$2,000,000 que serán destinados para capital de trabajo (compra de materia prima) por un plazo de vigencia de 720 días para este programa, esto es, hasta el 22 de junio de 2020. La emisión se realizó en una sola clase: Clase C por US\$2,000,000 en forma desmaterializada con cero cupón. Dicha emisión se negoció con descuento por un monto de US\$93,886 que la Compañía amortiza por el método del interés en el plazo de las obligaciones. A la fecha de los estados financieros los descuentos devengados fueron por un monto de US\$37,298.

Conforme lo señala el Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Mercador de Valores y Seguros, Artículo 3, Sección I, Capítulo IV, Título II, la Compañía debe mantener los siguientes resguardos mientras se encuentre en circulación la emisión del papel comercial:

- Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para preservar posiciones de liquidez y solvencia razonables al emisor:
  - Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 0.62 a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores; y,
  - Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertibles en efectivo.

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación en 80%, según lo establecido en el Artículo 2, Sección I, Capítulo IV, Título II, del Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Mercado de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha cumplido con las condiciones antes descritas.

**(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	842,263	840,506
Proveedores del exterior		-	90,422
		<u>842,263</u>	<u>930,928</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Dividendos por pagar	20	2,187,077	-
Impuesto al valor agregado por pagar		11,729	4,669
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por pagar		98,457	70,581
Otras		<u>76,742</u>	<u>80,809</u>
		<u>2,374,005</u>	<u>156,059</u>
	US\$	<u>3,216,268</u>	<u>1,086,987</u>

Los saldos por pagar con proveedores locales corresponden principalmente a: i) compras de materias primas e insumos por US\$372,476 (US\$301,974, en el 2018) los cuales tienen vencimientos de entre 8 y 30 días y no devengan intereses; ii) compras de materiales y repuestos por US\$469,787 (US\$628,954, en el 2018).

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 18.

**(14) Impuesto a la Renta**

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	319,519	176,894
Impuesto a la renta diferido		<u>(149,150)</u>	<u>(156,096)</u>
	US\$	<u>170,369</u>	<u>20,798</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en el año 2018 y 2019) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2019 y 2018.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 28%, en el año 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 18% (en el año 2019 y 2018) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia 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 inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de 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 bajo ciertas condiciones. Mediante Decreto Ejecutivo No. 570 del 14 de diciembre de 2018, se exoneró a los contribuyentes ubicados en las provincias de Esmeraldas y Manabí del pago total del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2018, dejando de constituirse en anticipo mínimo (en el 2017 mediante Decreto Ejecutivo No.1342 del 27 de marzo de 2017 se exoneró del pago del 100% de dicho pago mínimo a todos los sectores económicos ubicados en las provincias de Esmeraldas y Manabí).

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 28% (en el 2019 y 2018) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta	US\$	849,217	501,304
Impuesto a la renta		<u>170,369</u>	<u>20,798</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>1,019,586</u>	<u>522,102</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	285,484	146,188
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		94,010	106,585
Deducciones adicionales		(54,817)	(55,622)
Impuesto diferido revertido		(149,150)	(156,096)
Ingresos exentos		<u>(5,158)</u>	<u>(20,257)</u>
	US\$	<u>170,369</u>	<u>20,798</u>

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2019		2018	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	794,599	(176,894)	2,102,436	(557,126)
Impuesto a la renta corriente del año		-	(319,519)	-	(176,894)
Valores recuperados del SRI		-	-	(1,531,352)	-
Valores no devueltos por el SRI		-	-	(313)	-
Retenciones de impuesto a la renta		783,015	-	780,954	-
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		(176,894)	176,894	(557,126)	557,126
Saldo al final del año	US\$	<u>1,400,720</u>	<u>(319,519)</u>	<u>794,599</u>	<u>(176,894)</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los tres períodos fiscales posteriores al 2019 o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva. A la presente fecha, la Compañía no ha presentado solicitudes de devolución del saldo del crédito tributario del impuesto a la renta; sin embargo, estos son altamente recuperables mediante la compensación con el impuesto a la renta o el ingreso de solicitudes de devolución (véase nota 8).

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldos al	Reconocido	Saldos al	Reconocido	Saldos al
		31 Ene 2018	en resultados	31 Dic 2018	en resultados	31 Dic 2019
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Inventarios	US\$	26,066	(4,525)	21,541	542	22,083
Beneficios a empleados		-	101,623	101,623	95,520	197,143
Impuesto diferido activo		<u>26,066</u>	<u>97,098</u>	<u>123,164</u>	<u>96,062</u>	<u>219,226</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Propiedad, planta y equipos		209,530	(58,998)	150,532	(53,088)	97,444
Impuesto diferido pasivo		209,530	(58,998)	150,532	(53,088)	97,444
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$	<u>183,464</u>	<u>(156,096)</u>	<u>27,368</u>	<u>(149,150)</u>	<u>(121,782)</u>

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el

(Continúa)

exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En el año 2019, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2018 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2019 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros adjuntos.

### **Reformas Tributarias**

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Situación Fiscal

El 13 de septiembre de 2017, la Compañía mediante Trámite No. 113082017008820 solicitó a la Administración Tributaria se le reintegre el valor de US\$651,128 correspondiente a retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2015. El 13 de marzo de 2018 mediante Resolución No 113012018RDEV033113 la Administración Tributaria resuelve reintegrar US\$650,948 más sus respectivos intereses mediante la emisión de nota de crédito desmaterializada.

El 22 de junio de 2018, la Compañía mediante Trámite No. 113082018006177 solicitó a la Administración Tributaria se le reintegre el valor de US\$880,537 correspondiente a retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2017. El 14 de diciembre de 2018 mediante Resolución No. 113012018RDEV185415 la Administración Tributaria resuelve reintegrar US\$880,404 más sus respectivos intereses mediante la emisión de nota de crédito desmaterializada.

En septiembre de 2017, la Administración Tributaria emitió Orden de Determinación No. DZ4-ASODETC17-00000010 con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al impuesto a la renta del año 2014. El 31 de julio de 2018 la Autoridad Tributaria emite el Acta de Determinación definitiva No. 13201824900802747 en la cual no se determinan glosas y se confirma el saldo a favor de la Compañía por un monto de US\$659,060 correspondiente a retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le fueron efectuadas en el 2012 y 2013.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2017 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

**(15) Beneficios a Empleados**

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	102,939	102,395
Beneficios sociales (principalmente legales)		387,677	347,699
Participación de los trabajadores en las utilidades		179,927	92,136
Reserva para pensiones de jubilación patronal		1,899,571	1,829,053
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>484,338</u>	<u>579,880</u>
	US\$	<u>3,054,452</u>	<u>2,951,163</u>
Pasivos corrientes	US\$	670,543	542,230
Pasivos no corrientes		<u>2,383,909</u>	<u>2,408,933</u>
	US\$	<u>3,054,452</u>	<u>2,951,163</u>

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$179,927 en el 2019 (US\$92,136, en el 2018). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de las ventas	US\$	164,065	85,649
Gastos de administración, ventas y generales		<u>15,862</u>	<u>6,487</u>
	US\$	<u>179,927</u>	<u>92,136</u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	1,749,949	545,967	2,295,916
Incluido en resultados del período:				
Costos por servicios del período		280,074	86,103	366,177
Costo financiero		<u>68,998</u>	<u>21,358</u>	<u>90,356</u>
		<u>349,072</u>	<u>107,461</u>	<u>456,533</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancia) actuarial		(160,110)	(18,468)	(178,578)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(84,402)</u>	<u>-</u>	<u>(84,402)</u>
		<u>(244,512)</u>	<u>(18,468)</u>	<u>(262,980)</u>
Otros conceptos:				
Beneficios pagados		<u>(25,456)</u>	<u>(55,080)</u>	<u>(80,536)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		1,829,053	579,880	2,408,933
Incluido en resultados del período:				
Costos por servicios del período		263,845	84,158	348,003
Costo financiero		<u>76,171</u>	<u>23,920</u>	<u>100,091</u>
		<u>340,016</u>	<u>108,078</u>	<u>448,094</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancia) actuarial		(165,841)	(40,244)	(206,085)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(103,657)</u>	<u>-</u>	<u>(103,657)</u>
		<u>(269,498)</u>	<u>(40,244)</u>	<u>(309,742)</u>
Otros conceptos:				
Beneficios pagados		<u>-</u>	<u>(163,376)</u>	<u>(163,376)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>1,899,571</u>	<u>484,338</u>	<u>2,383,909</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que, en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores jubilados	US\$	398,419	-
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		371,812	675,858
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)		193,300	189,186
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio		<u>936,040</u>	<u>964,009</u>
	US\$	<u>1,899,571</u>	<u>1,829,053</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	16.85%	17.31%
	TM IESS	TM IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>2002</u>	<u>2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2019	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - incremento de 0.5%	US\$	(56,991)	(13,877)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		61,349	14,908
Tasa de incremento salarial - incremento de 0.5%		62,728	15,700
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(58,734)</u>	<u>(14,757)</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	4,179,540	4,811,312
Beneficios sociales		2,350,625	2,627,879
Participación de trabajadores		179,927	92,136
Jubilación patronal y desahucio		<u>448,094</u>	<u>456,533</u>
	US\$	<u>7,158,186</u>	<u>7,987,860</u>

**(16) Capital y Reservas**

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0.04 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

		2019	2018
Acciones autorizadas		63,757,296	63,757,296
Acciones suscritas y pagadas		<u>63,757,296</u>	<u>63,757,296</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

#### Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI. CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

#### Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) (véase nota 3 (h)).

#### Dividendos

En Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de diciembre de 2019 aprobó la distribución de dividendos por US\$2,187,077 provenientes de utilidades retenidas en los ejercicios económicos 2018 y 2017.

#### **(17) Utilidad por Acción**

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2019 se basó en la utilidad de US\$849,217 imputable a los accionistas comunes (US\$501,304, en el 2018); y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 63,757,296 en 2019 y 2018.

#### **(18) Administración del Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

#### Marco de Administración de Riesgos

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 y políticas de administración de riesgos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

**Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

**Exposición al Riesgo de Crédito**

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	1,116,199	123,083
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		<u>2,112,550</u>	<u>1,371,403</u>
		US\$	<u>3,228,749</u>	<u>1,494,486</u>

**Cuentas por Cobrar Comerciales**

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los ingresos obtenidos de compañías relacionadas que representan aproximadamente el 94% en el 2019 (92%, en el 2018) de los ingresos de la Compañía, por lo que el riesgo de crédito no es representativo para la Compañía.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se califican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una estimación para pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes comerciales	US\$	<u>411,659</u>	<u>301,706</u>

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales

La Compañía mide las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales sobre una base individual y las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real. Esta evaluación considera también las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar. Al respecto, la Compañía no anticipa tener pérdidas esperadas que sean materiales a los estados financieros.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
Vigentes	US\$	241,731	-	222,444	-
Vencidas de 1 a 30 días		169,401	-	78,613	-
Vencidas de 31 a 90 días		527	-	649	-
	US\$	<u>411,659</u>	<u>-</u>	<u>301,706</u>	<u>-</u>

La Administración de la Compañía considera que las cuentas vencidas son totalmente recuperables, por ende a la fecha de los estados financieros no ha identificado indicios de deterioro que requieran constituir una estimación para pérdidas crediticias esperadas.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,116,199 al 31 de diciembre de 2019 (US\$123,083 al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana.

**Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía presenta un índice de capital de trabajo negativo; sin embargo, la Administración considera que mantener este indicador no implica que la Compañía no esté en capacidad de cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, lo que se ve reforzado con la implementación de las acciones descritas en la nota 1, que le permitirán administrar adecuadamente el riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2019					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 7 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	14,256,194	16,202,728	4,503,079	2,712,212	7,265,434	1,722,003
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		3,216,268	3,216,268	3,216,268	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		602,972	602,972	322,164	-	280,808	-
Impuesto a la renta por pagar		319,519	319,519	319,519	-	-	-
	US\$	<u>18,394,953</u>	<u>20,341,487</u>	<u>8,361,030</u>	<u>2,712,212</u>	<u>7,546,242</u>	<u>1,722,003</u>
		31 de diciembre de 2018					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 7 años
Sobregiros bancarios	US\$	219,139	219,139	219,139	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		14,760,380	16,618,439	4,085,772	3,065,533	4,212,197	5,254,937
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,086,987	1,086,987	1,086,987	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,028,766	1,028,766	-	174,409	854,357	-
Impuesto a la renta por pagar		176,894	176,894	176,894	-	-	-
	US\$	<u>17,272,166</u>	<u>19,130,225</u>	<u>5,568,792</u>	<u>3,239,942</u>	<u>5,066,554</u>	<u>5,254,937</u>

### **Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

### **Riesgo de Moneda**

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

### **Riesgo de Tasa de Interés**

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los pasivos financieros de la Compañía son a tasa de interés fija.

(Continúa)

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

**(19) Administración de Capital**

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	21,449,405	20,250,697
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(1,116,199)</u>	<u>(123,083)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>20,333,206</u>	<u>20,127,614</u>
Total patrimonio	US\$	<u>9,047,770</u>	<u>10,318,275</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>2.25</u>	<u>1.95</u>

**(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración, es el siguiente:

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Compañía relacionada	Tipo de transacción		2019	2018
La Fabril S. A.	Ventas de materia prima	US\$	72,561,366	72,256,718
	Compras de inventarios y otros servicios		94,344	141,614
	Intereses pagados		51,634	72,531
	Ventas varias		79,199	-
Fabripalma S.A.	Compras de inventarios		13,698	-
	Venta de inventario		235	-
Energía de Biomásas ENERBMASS S.A.	Ventas de materia prima		294,162	-
Agrícola El Naranjo S.A.	Compras de activos fijos		-	112,940
Energy & Palma Energypalma S. A.	Compras de inventarios		882,261	829,194
	Ventas de materia prima		12,667	4,511
	Ventas de inventarios y equipos		1,075,056	203,572
Hacienda Manantiales del Rocío S. A.	Ventas varias		7048.51	12,232
	Compras de inventarios		2,086	3,526
Inmobiliaria Montecristi S. A.	Ventas varias		-	51,619
Palmisa Palmeras Industrializadas S. A.	Ventas varias		3,130	3,440
Montecristi Golf Club Montecristigolf S. A.	Compras varias		841	340
Montecristi Golf Hotel Montecristigolfhotel S. A.	Compras varias		1,650	-
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL	Ventas varias		100	-
	Compras varias		-	28,414

La Compañía adquiere materia prima (fruta de palma africana) y vende productos terminados a compañías relacionadas. Los precios que las compañías relacionadas facturan y aquellos que carga la Compañía en sus ventas corresponden a los precios de mercado. Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		2019	2018
Activos:			
Cuentas por cobrar			
La Fabril S. A.	US\$	1,706,639	1,712,571
Palmisa Palmeras Industrializadas S. A.		-	33,672
Agrícola El Naranjo S. A.		-	59,334
Inmobiliaria Montecristi S. A.		-	11,884
Hacienda Manantiales Manantialesdelrocío S. A.		4,170	5,844
Energy & Palma Energypalma S. A.		1,120,389	952
	US\$	<u>2,831,198</u>	<u>1,824,257</u>

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar - corrientes:			
La Fabril S. A.	US\$	293,751	18,362
Energy & Palma Energypalma S. A.		-	124,722
Montecristi Golf Club Montecristigolf S. A.		-	-
Agrícola El Naranjo S. A.		-	2,911
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL		<u>28,413</u>	<u>28,414</u>
	US\$	<u>322,164</u>	<u>174,409</u>
Otras cuentas por pagar dividendos - corrientes:			
Holding La Fabril S. A. HOLDINGFABRIL	US\$	2,086,909	-
Agrícola Vivero S. A.		<u>100,168</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2,187,077</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar - no corrientes:			
La Fabril S. A.	US\$	<u>280,808</u>	<u>854,357</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los saldos por pagar no corrientes con La Fabril S. A. corresponden a préstamo otorgado en el año 2016 a un plazo de 60 meses y tasa de interés fija del 8%.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	413,677	413,528
Beneficios a corto plazo		168,841	163,238
Beneficios a largo plazo		<u>62,561</u>	<u>94,275</u>

**(21) Ingresos de las Actividades Ordinarias**

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de bienes:			
Aceite de palma y palmiste	US\$	74,316,636	75,452,692
Palta de palmiste		1,797,868	1,656,669
Fertilizantes y agroquímicos		22,525	273,456
Subproductos y otros		<u>1,474,764</u>	<u>1,554,239</u>
	US\$	<u>77,611,793</u>	<u>78,937,056</u>

(Continúa)

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(22) Costos y Gastos por Naturaleza**

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Notas	2019	2018
Materias primas y cambios en productos terminados	9	US\$ 57,452,167	57,304,160
Sueldos y beneficios sociales	15	7,158,186	7,987,860
Transporte de fruta		3,286,329	3,094,391
Depreciación	11	2,385,588	2,027,764
Mantenimiento		844,828	1,231,969
Energía eléctrica		956,425	1,048,888
Repuestos		826,813	1,268,744
Suministros y materiales		683,121	1,024,986
Alimentación y refrigerio		439,377	579,126
Combustibles y lubricantes		402,772	465,212
Seguros		171,780	207,710
Otros		1,048,628	1,066,107
		<u>US\$ 75,656,014</u>	<u>77,306,917</u>

**(23) Otros Ingresos y Otros Gastos**

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Otros ingresos:		
Otros ingresos - venta chatarra, fibra de nuez de palma	US\$ 52,277	59,129
Recuperaciones de seguros	18,422	72,346
Ingresos por reembolso	5,005	63,503
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	222,301	-
	<u>US\$ 298,005</u>	<u>194,978</u>
Otros gastos:		
Gastos por reembolso	US\$ (5,005)	(63,503)
Pérdida en venta/baja de propiedad, planta y equipos	-	(26,551)
Otros	(2,167)	(16,310)
	<u>US\$ (7,172)</u>	<u>(106,364)</u>

**(24) Costos Financieros**

El detalle de los costos financieros al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

Extractora Agrícola Río Manso EXA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
Intereses bancarios	US\$	1,143,686	1,103,993
Intereses pagados a terceros		51,633	126,858
Gastos bancarios y otros		8,050	18,269
Comisiones financieras		28,307	35,317
	US\$	1,231,676	1,284,437

**(25) Compromisos**

Condición de Arrendatario

La Compañía arrienda centros de acopio para el almacenamiento de materia prima bajo varios contratos que vencen períodos entre los años 2020 y 2026, sobre los cuales la Compañía no tiene opción de compra; en el caso de contratos mayores a cuatro años el canon se revisa de manera bianual. El gasto correspondiente a los contratos de arrendamiento de locales e instalaciones llevado a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 ascendió a US\$102,047 (US\$94,178, en el 2018).

Un resumen de los pagos mínimos futuros bajo los contratos de arrendamiento antes indicados es el siguiente:

Entre 1 y 5 años	US\$	87,895
Más de 5 años		8,100

**(26) Hechos Posteriores**

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

La Administración ha evaluado que dicha situación no va a traer impactos significativos en los resultados de la empresa debido a que pertenece al sector de alimentos, y su comercialización es realizada una compañía relacionada, cuyas operaciones han estado en funcionamiento desde el inicio del periodo de cuarentena

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, la Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes y estima no tener un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía.