

**CACAO PALMA Y TECA CAPALTEC S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 E INFORME DEL  
AUDITOR INDEPENDIENTE**

## **INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR EL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores de Accionistas de **CACAO PALMA Y TECA CAPALTEC S.A.:**

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

He auditado los estados financieros de la compañía CACAO PALMA Y TECA CAPALTEC S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, el estado de resultado, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la compañía CACAO PALMA Y TECA CAPALTEC S.A., al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

#### **Fundamentos de la Opinión**

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

#### **Independencia**

Soy independiente de la compañía CACAO PALMA Y TECA CAPALTEC S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.

#### **Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

El objetivo de mi auditoría es obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, apliqué mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y ejecuté procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evalué la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comuniqué a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría.

Quito, 5 de diciembre de 2019



Dr. Danilo Calderón C.  
SC-RNAE 350  
C.P.A. No. 22.257

## CACAO PALMA Y TECA CAPALTEC S.A.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		6.024	2.641
Cuentas por cobrar	4	1.570	5.327
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	3.456	42.884
Total activos corrientes		<u>11.050</u>	<u>50.852</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	6	251.554	
Activos por Impuestos Diferidos	7	18.265	
Activos biológicos	8, 16	912.422	724.966
Total activos no corrientes		<u>1.182.241</u>	<u>724.966</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1.193.291</u></b>	<b><u>775.818</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	13.625	1.122
Total pasivos corrientes		<u>13.625</u>	<u>1.122</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	10, 12	910.468	818.678
Total pasivos no corrientes		<u>910.468</u>	<u>818.678</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>924.093</u></b>	<b><u>819.800</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	13	255.000	5.000
Resultados acumulados		14.198	-48.982
Total Patrimonio		<u>269.198</u>	<u>-43.982</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1.193.291</u></b>	<b><u>775.818</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Miguel Calvopiña  
Gerente General

  
Miguel Calvopiña  
Contador General

## CACAO PALMA Y TECA CAPALTEC S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
Ventas netas		116.610	69.651
Costo de ventas		<u>-136.793</u>	<u>-78.737</u>
<b>Resultado Bruto</b>		<u>-20.183</u>	<u>-9.086</u>
<b>Gastos</b>			
Gastos de administración		-60.795	-40.968
Costos financieros		-2.043	-132
Ganancia en valor razonable de activos biológicos	7	127.936	
Otros ingresos (gastos), neto			<u>-2.103</u>
Total		<u>65.098</u>	<u>-43.203</u>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la Renta</b>		<u>44.915</u>	<u>-52.289</u>
<b>Ingreso por impuesto a la renta:</b>			
Diferido		<u>18.265</u>	
<b>Total</b>		<u>18.265</u>	
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO</b>		<u>63.180</u>	<u>-52.289</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Miguel Calvopina  
Gerente General

  
Miguel Calvopina  
Contador General

**CACAO PALMA Y TECA CAPITALTEC S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en U.S. dólares)**

	Resultados Acumulados.....			
	Capital Social	Resultados	Otras Reservas	Total Resultados Acumulados
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>5,000</b>	<b>-218,398</b>	<b>221,705</b>	<b>3,307</b>
Reclasificación de cuentas		-28.878	28.878	
Pérdida del año		-52.289		-52.289
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>5,000</b>	<b>-299,565</b>	<b>250,583</b>	<b>-48,982</b>
Capitalización	250.000			250.000
Reclasificación de cuentas		250.583	-250.583	
Utilidad del año		63.180		63.180
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>255,000</b>	<b>14,198</b>		<b>14,198</b>
				<b>269,198</b>

Ver notas a los estados financieros

  
Miguel Calvo  
Gerente General

  
Miguel Calvo  
Contador General

## CACAO PALMA Y TECA CAPALTEC S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	120.366	64.324
Pagado a proveedores y empleados	-273.593	-139.740
Impuesto a la renta	18.265	0
Otros ingresos (gastos)	125.893	-2.235
<b>Efectivo neto en actividades de operación</b>	<u>-9.069</u>	<u>-77.651</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Incremento en Propiedad, Planta y Equipo	-251.554	
Impuesto Diferido	-18.265	
Incremento en activos biológicos	-59.519	-38.664
<b>Efectivo neto en actividades de inversión</b>	<u>-329.338</u>	<u>-38.664</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Incremento de obligaciones a largo plazo	91.790	102.915
Incremento de capital	250.000	
<b>Efectivo neto de actividades de financiamiento</b>	<u>341.790</u>	<u>102.915</u>
<b>CAJA Y BANCOS</b>		
Variación del año	3.383	-13.400
Saldos al comienzo del año	2.641	16.041
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>6.024</u>	<u>2.641</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>63.180</b>	<b>-52.289</b>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo utilizado en actividades de operación:		
Ganancia en el valor razonable de activos biológicos	-127.936	
Cambio en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	3.756	-5.327
Cuentas por cobrar - otras	39.428	-19.691
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12.503	-344
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>-9.069</u>	<u>-77.651</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Miguel Calvo Peña  
Gerente General

  
Miguel Calvo Peña  
Contador General

## **CACAO PALMA Y TECA CAPALTEC S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

CACAO PALMA Y TECA CAPALTEC S.A. es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en mayo del 2012. Su actividad principal es el desarrollo e implementación de proyectos agrícolas, hortícolas, ganaderos y forestales.

CACAO PALMA Y TECA CAPALTEC S.A. desde su constitución y hasta la actualidad, ha enfocado sus operaciones en el cultivo de plantaciones de teca, palma aceitera (palma africana) y cacao.

La Compañía pertenece al grupo de la industria de agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1. Moneda de presentación-** Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera (moneda funcional). Por lo tanto, los estados financieros se presentan en dólares de Estados Unidos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

**2.2. Declaración de cumplimiento-** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Estas Normas requirieron que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia consideró que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las notas que siguen resumen tales políticas y su aplicación.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe a la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con el Informe de la Gerencia.

**2.3 Bases de preparación-** Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto los activos biológicos que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado en la contraprestación entregada cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios se presentarán como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.5 Préstamos y cuentas por cobrar** -Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor, la cual se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas por cobrar. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

- 2.6 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.7 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar** - Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

- 2.8 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imposables o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imposables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente, se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

**Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financiero y las bases fiscales. En pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensará activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

*Impuestos corrientes y diferidos* - Se reconocen como ingreso o gasto, y serán incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconocerá fuera del resultado.

**2.9 Provisiones:** Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la Compañía tenga una salida necesaria de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual.

#### **2.10 Reconocimiento de Ingresos**

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

*Venta de bienes* - Se reconocen cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados a la transacción.

#### **2.11 Costos y Gastos**

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

#### **2.12 Adopción de Normas NIIF's nuevas y revisadas**

##### **Impacto de la aplicación de NIIF 9 instrumentos financieros**

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado y reconoce las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida de estos activos. Como resultado del análisis realizado, la Administración de la Compañía estimó no realizar una provisión para este grupo de cuentas.

### **Impacto de aplicación de NIIF 15 Ingresos procedente de contratos con clientes**

La NIIF 15 de ingresos procedente de contratos con clientes (modificada en abril del 2016), norma que introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. El detalle de los nuevos requerimientos, así como su impacto en los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación.

Venta de bienes: La Compañía obtiene sus ingresos principalmente por la venta de sus productos agrícolas. Los ingresos por ventas se reconocen cuando los han sido entregados; el pago del precio de la transacción se debe realizar en el corto plazo, de acuerdo a las políticas de crédito acordadas entre las partes.

La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

### **Impacto de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos**

Corresponde al avalúo del importe de los contratos de arrendamiento celebrados con terceros y los hechos y circunstancias existentes a esa fecha. La Compañía no ha celebrado contratos de arrendamiento con terceros, al 31 de diciembre del 2018.

## **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** -A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 *Estimación del valor razonable de activos biológicos*- Las plantaciones forestales y grupos de bosques se miden al valor razonable menos los costos de cosecha y gastos de traslado hasta el punto de venta. La medición de las nuevas plantaciones (del último año) se realiza al costo, el cual equivale al valor razonable a esa fecha. En forma periódica, se registra el efecto del crecimiento natural de las plantaciones forestales, expresado en el valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, se reconocen en base a estudios técnicos. El mayor o menor valor resultante se registra en el estado de resultados, bajo el concepto "Otros Ingresos de Operación".

**Riesgos**- La Compañía como parte del manejo de sus inversiones forestales, debe enfrentar varios riesgos propios de estos activos. Los riesgos y la administración de éstos, se detallan a continuación:

- *Riesgos físicos* - Corresponden a daños en las plantaciones forestales ocasionadas por incendios, viento, pastoreo de animales, etc.
- *Riesgos biológicos* - Corresponden a daños en las plantaciones forestales ocasionadas por plagas, pestes y enfermedades.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cientes locales	1.570	5.327
(-) Provisión cuentas incobrables	(1)	
<b>Total</b>	<u>1.570</u>	<u>5.327</u>

(1) La Compañía no registra provisión de cuentas incobrables, pues su cartera tiene un periodo de recuperación menor a 15 días y con cobros en equivalentes de efectivo.

#### 5. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores		40.594
Retenciones en la fuente renta	3.456	2.290
<b>Total</b>	<u>3.456</u>	<u>42.884</u>

## 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Clasificación:</b>		
Terrenos	230.000	
Edificaciones	20.000	
Maquinaria y Equipo	<u>1.554</u>	
Total	<u>251.554</u>	<u>          </u>

La composición del de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	251.554	
Depreciación acumulada	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>251.554</u>	<u>          </u>

El movimiento de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		
Adiciones	<u>251.554</u>	
Saldos al fin del año	<u>251.554</u>	<u>          </u>

## 7. ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen de activos por impuestos diferidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	*	
Reconocido en el año- Pérdida Tributaria 2018	<u>18.265</u>	
Saldos al final del año	<u>18.265</u>	<u>          </u>
Deducibilidad en años posteriores	<u>18.265</u>	<u>          </u>

- (1) De acuerdo con disposiciones legales, se reconoce impuestos diferidos por las pérdidas tributarias provenientes de la respectiva conciliación tributaria; dichas pérdidas pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

## 8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un detalle de los activos biológicos es como sigue:

		... Diciembre 31,...	
		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
	<b>Notas</b>		
Palma aceitera	①	260.776	229.438
Cacao	②	110.628	96.564
Teca	③	162.498	148.381
Valor razonable Activo Biológico	④	378.520	250.583
Total		<u>912.422</u>	<u>724.966</u>

El movimiento de activos biológico fue como sigue:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	724.966	686.302
Adiciones	59.520	38.664
Ganancia en el valor razonable	127.936	
Saldos al fin del año	<u>912.422</u>	<u>724.966</u>

- ① **Plantaciones de palma aceitera:** Se cultivan en una superficie aproximada de 101 hectáreas con un aproximado de 128 plantas/árboles por hectárea, la edad promedio ponderado de aproximadamente 6 años al 31 de diciembre del 2018; el desarrollo de la plantación hasta su explotación comercial se estima en 7 años.
- ② **Plantaciones de cacao:** Se cultivan en una superficie aproximada de 22 hectáreas con un aproximado de 720 plantas por hectárea, de una edad promedio ponderado de aproximadamente 4 años al 31 de diciembre del 2018. El desarrollo de la plantación hasta su explotación comercial se estima en 5 años.
- ③ **Plantaciones de teca:** Se cultivan en una superficie aproximada de 83 hectáreas con un aproximado de 828 árboles por hectárea, de una edad promedio ponderado de aproximadamente 5 años al 31 de diciembre del 2018. El desarrollo de la plantación hasta su explotación comercial se estima a partir de 15 años.
- ④ **Valor razonable activo biológico:** Corresponde al registro del valor razonable de activos biológicos, a base de informes técnicos realizados tanto en años anteriores, como en el año 2018. Los cultivos que son de mediano y largo plazo son ajustados a su valor razonable de forma periódica.

La Compañía mantiene sus activos biológicos en un terreno recibido en calidad de comodato, el mismo que se encuentra formalizado mediante un contrato a un plazo de 50 años. Durante el año 2018 se adquirió una propiedad con un total de aproximada de 40 hectáreas, la cual será destinada al cultivo agrícola y forestal.

## 9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Honorarios	10.674	
Sueldos	1.762	
Instituto Ecuatoriano Seguridad Social - IESS	378	387
Beneficios sociales	235	345
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	337	112
Retenciones Impuesto al valor agregado - IVA	<u>239</u>	<u>278</u>
Total	<u>13.625</u>	<u>1.122</u>

## 10. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos de accionistas	(1) <u>910.468</u>	<u>818.678</u>
Total	<u>910.468</u>	<u>818.678</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de US\$ 910.468 corresponde a préstamos recibidos de accionistas, cuyo destino fue para capital de trabajo relacionado con el mantenimiento del activo biológico de la Compañía; dicho saldo se encuentra documentado mediante un contrato de mutuo.

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

### Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) contable	44 915	-52 289
(-) Ingresos exentos		
Ganancia en el valor razonable	-127 936	
(+) Gastos no deducibles	17 604	3 418
Pérdida tributaria	(1) -65 417	-48 871

- (1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% para sociedades en general y 22% para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales de bienes, sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 28% y 25% respectivamente, 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 excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28% y 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

La Ley de Reactivación Económica emitida en diciembre del 2017 establece nuevas exclusiones de partidas de activos, costos y gastos y patrimonio, que deben ser consideradas para el cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta y especifica que el valor del anticipo mínimo para el próximo año, se registrará en el formulario del impuesto a la renta del año corriente, solamente si el resultado del dicho cálculo es mayor a cero.

Considerando lo establecido en la normativa tributaria enunciada, la Compañía no tiene obligación de calcular el anticipo de impuesto a la renta.

### **Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal**

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionados con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
- Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

## 12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Préstamos de accionistas	91.790	102.915
Total	<u>91.790</u>	<u>102.915</u>

## 13. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 255.000 de acciones de US\$1.00 de valor nominal unitario (US\$5.000 al 31 de diciembre del 2017), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Con fecha 14 de septiembre de 2018, se celebró la protocolización de escritura pública del acta de accionistas celebrada el 11 de septiembre del 2018, en la que se aprueba el aumento de capital suscrito y pagado en US\$250.000, bajo el mecanismo de compensación de créditos.

En el mes de febrero del 2019, se registró la transferencia de 254.000 acciones, equivalente al 99,6% del paquete accionario, a la Compañía Extranjera Ame Capital Holding Ltda.

#### **14. RESERVA LEGAL**

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

#### **15. CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre de 2018, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole, que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente. La Compañía no cuenta con asesoría legal.

#### **16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (Diciembre 5 del 2019), se produjo el siguientes evento, que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

A la fecha emisión del informe, la Administración de la Compañía determinó una baja en los cultivos de palma africana, cuya valoración y cuantificación se registrará en el ejercicio económico 2019.

#### **17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y a la Junta General de Accionistas para su aprobación.

---