AGROINPLA S.A.

INFORME SOBRE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

AGROINPLA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

CONTENIDO

- Dictamen del Auditor Independiente
- Estados de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujos de Efectivos
- Notas aclaratorias a los estados financieros

ABREVIATURAS USADAS

US$	- Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
S.C.	- Superintendencia de Compañías Valores y Seguros
SRI	- Servicios de Rentas Internas
Compañía	- AGROINPLA S.A.
R.O.	- Registro Oficial
LRTI	- Ley de Régimen Tributario Interno

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:
AGROINPLA S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AGROINPLA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría efectuada. Los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2016 fueron examinados por nuestra firma, los cuales emitimos una opinión sin salvedad con fecha abril 10 del 2017, este informe es presentado en forma comparativo únicamente para efectos de presentación.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **AGROINPLA S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas en el Ecuador y disposiciones de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión:

2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen en el párrafo 4 de este informe en la sección "Responsabilidad del auditor independiente en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos auditores independientes de **AGROINPLA S.A.**, y hemos procedido, 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 hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

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

3. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas en el Ecuador y disposiciones de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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 Independiente en relación con la auditoría de los estados financieros:

4. Los objetivos de la auditoría son 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 la respectiva 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 (NIA) apliqué juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra 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.

- Obtuvimos 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

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos 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, concluimos que no existe 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.

- Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos 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.

Comunicamos 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 de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre requisitos legales y normativos

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el Informe sobre Cumplimiento de Obligaciones Tributarias del año fiscal 2017, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2018, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI; pudiendo resultar diferencias a reportar por las conciliaciones a realizar por las diversas declaraciones tributarias del año 2017.

PCF Trust Auditores & Consultores C.a Ltda.

PCF TRUST AUDITORES & CONSULTORES CÍA. LTDA.
RNAE- No.2-789
Guayaquil, abril 14 del 2018

CPA. Pedro Cruz Figueroa
Socio
RegistroCPA.No.32.802

AGROINPLA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	Notas	2017	2016
		(US dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes en efectivo	3	90.523,41	578.913,40
Activos Financieros netos:			
Cuentas por cobrar - clientes	4	455.483,04	88.424,45
Otras cuentas por cobrar	5	22.674,89	23.360,54
Activos por impuestos corrientes		4.229,61	0,00
Inventarios	6	516.270,69	112.062,84
Otros activos corrientes	7	100.881,36	83.184,00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**1.190.063,00**	**885.945,23**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	751.119,79	798.378,42
TOTAL ACTIVO		**1.941.182,79**	**1.684.323,65**
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTE			
Obligaciones con Instituciones financieras	9	250.000,00	249.000,00
Cuentas por pagar	10	525.641,52	123.461,76
Otras cuentas por pagar		5.828,05	4.005,36
Obligaciones patronales	11	71.608,48	93.920,56
Obligaciones con la administración tributaria		8.915,49	29.058,63
TOTAL PASIVOS CORRIENTE		**861.993,54**	**499.446,31**
PASIVOS NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar no corriente accionistas	12	388.820,36	388.820,36
TOTAL PASIVO		**1.250.813,90**	**888.266,67**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	13	1.000,00	1.000,00
Reserva legal		500,00	500,00
Reserva facultativa		17.432,49	17.432,49
Resultados acumulados	15	534.405,93	534.405,93
Resultado integral total		137.030,47	242.718,56
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**690.368,89**	**796.056,98**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**1.941.182,79**	**1.684.323,65**

Ing. Oscar Hugo Mantilla
Gerente General

CPA. Gastón Villalta Durán
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AGROINPLA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	Notas	2017	2016
		(US dólares)	
Ingresos de actividades ordinarias			
Ingreso por venta de bienes y servicios	16	5.521.826,43	5.743.928,36
(-) **Costo de Producción**			
Costo de ventas	17	(5.026.498,77)	(5.055.189,73)
(-) **Gasto de Operación**			
Gastos de administración		(186.419,48)	(207.299,94)
Resultados en Operación		308.908,18	481.438,69
Otros ingresos (gastos)			
(+) Otros ingresos		4.913,59	422,94
(-) Gastos financieros		(9.460,35)	(17.189,53)
(-) Otros gastos		(88.867,48)	(79.629,41)
Utilidad liquida		215.493,94	385.042,69
(-) Participación trabajadores	19	(32,324,09)	(57.756,40)
(-) Impuesto a la renta	19	(46.139,38)	(84.567,73)
Utilidad neta		**137.030,47**	**242.718,56**

Ing. Oscar Hugo Mantilla
Gerente General

CPA. Gastón Villalta Durán
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AGROINPLA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	Capital Social	Aporte de Accionistas futuro aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio Actual	Total
				(US dólares)			
Saldos al 1 de enero del 2016	**1.000,00**	**388.820,36**	**17.932,49**	**0,00**	**534.405,93**	**237.004,77**	**1.179.163,55**
Transferencia a utilidades acumuladas			(17.432,49)	17.432,49			0,00
Ajustes y reclasificaciones		(388.820,36)					(388.820,36)
Repartición Dividendos 2015						(237.004,77)	(237.004,77)
Utilidad del ejercicio actual	_____.	_____.	_____.	_____.	_____.	242.718,56	242.718,56
Saldos al 31 de diciembre del 2017	**1.000,00**	**0,00**	**00,00**	**17.432,49**	**534.405,93**	**242.718,56**	**796.056,98**
Saldos al 1 de enero del 2017	**1.000,00**	**0,00**	**500,00**	**17.342,49**	**534.405,93**	**242.718,56**	**796.056,98**
Transferencia							0,00
Ajustes y reclasificaciones							
Repartición Dividendos 2016						(242.718,56)	(242.718,56)
Utilidad del ejercicio actual	_____.	_____.	_____.	_____.	_____.	137.030,47	137.030,47
Saldos al 31 de diciembre del 2017	**1.000,00**	**0,00**	**500,00**	**17.432,49**	**534.405,93**	**137.030,47**	**690.368,89**

Ing. Oscar Hugo Mantilla
Gerente General

CPA. Gastón Villalta Durán
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AGROINPLA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	NOTAS	2017	2016
		US dólares	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes y otros		4.734.232.26	5.981.760,91
Intereses cobrados		0,00	422,94
Efectivo pagado a proveedores		(4.448.803,74)	(5.056.744,14)
Pagos y por cuenta de los empleados		(332.446,21)	(339.496,08)
Otros pagos por actividades de operación		(119.638,30)	(16.282,33)
Intereses pagados		(8.954,51)	
Impuestos a las ganancias pagadas		(46.139,38)	(141.680,23)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(242.718,56)	57.112,50
Efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		**(464.468,44)**	**485.093,57**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedades y equipos	8	(23.921,55)	(27.038,79)
Efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		**(23.921,55)**	**(27.038,79)**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos bancarios recibidos, pagados, neto			254.014,24
Dividendos pagados			(237.004,77)
Otras entradas (salidas) de efectivo		.	2.338,66
Efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		**0,00**	**19.348,13**
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(488.389,99)	477.402,91
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	3	578.913,40	101.510,49
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3	**90.523,41**	**578.913,40**

Ing. Oscar Hugo Mantilla
Gerente General

CPA. Gastón Villalta Durán
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AGROINPLA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	NOTAS	2017	2016
			(US dólares)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		215.493,94	385.042,69
Partidas que no generan desembolsos de efectivo:			
Depreciación y amortización		71.180,18	73.384,99
Pagos basados en acciones			(237.004,77)
Participación de trabajadores		(32.324,09)	(57.756,40)
Impuesto a la renta		(46.139,38)	(84.567,73)
Otras partidas distintas al efectivo		(242.718,56)	2.338,66
Efectivo procedente de (utilizado en) actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		**(34.507,91)**	**81.437,44**
Variaciones netas en activos y pasivos:			
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar clientes		(367.058,59)	209.614,95
(Incremento) Disminución en otras cuentas por cobrar			(57.682,00)
(Incremento) Disminución en anticipos de proveedores			(99,58)
(Incremento) Disminución en Inventario		(404.207,85)	78.433,86
(Incremento) Disminución en otros activos		(45.162,87)	(19.473,47)
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales		405.155,73	(86.701,99)
Incremento (Disminución) en otras cuentas por pagar			254.014,24
Incremento (Disminución) en beneficios a empleados		(19.224,58)	82.531,42
Incremento (Disminución) en anticipos de clientes			0,00
Incremento (Disminución) en otros pasivos		(23.383,92)	(64.671,96)
FLUJO DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**(488.389,99)**	**477.402,91**

Ing. Oscar Hugo Mantilla
Gerente General

CPA. Gastón Villalta Durán
Contador General

Ver notas a los estados financieros

AGROINPLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

AGROINPLA S.A.- (La compañía) fue constituida el 15 de julio de 2005 mediante escritura pública otorgada ante el Notario Cuarto del Cantón Santo Domingo de los Colorados Provincia de Pichincha (actualmente Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas) e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 7 de septiembre de 2005.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es en el cantón La Concordia parroquia Plan Piloto calles kilómetro 5 Vía Plan Piloto.

Tiene por objeto social la producción, refinación de aceite de palma, palmiste, soya, girasol y demás oleaginosas relacionadas y su comercialización tanto en el país como en el exterior, para el cumplimiento de sus fines, la Compañía podrá realizar toda clase de actos y celebrar toda clase de contratos permitidos o no prohibidos por la Ley, inclusive participar en el capital de otras Compañías que tengan por objeto social fines similares o complementarios a los suyos. Está inscrito en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) del Servicio de Rentas Internas – SRI, y tiene asignado el Número 1792019036001.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas de manera uniforme en la preparación de los estados financieros, se detallan a continuación:

Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados bajo el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	1 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016

Los cambios son obligatorios entre los periodos desde el 1 de enero del 2017 al 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades", donde se aclara el alcance de la norma; ii) "NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, iii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que estuvieron a partir del 1 de julio del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros.

Moneda funcional y de presentación

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Estimaciones y juicios contables

En algunos casos es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables de la compañía. Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

La revisión de las estimaciones contables, se reconocen en el período en el cual se revisa la estimación, y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los períodos actuales como futuros.

La compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y obligaciones. Básicamente estas estimaciones se deben a:

1) Los criterios empleados en la valoración de determinados activos
2) Cálculo de provisiones por beneficios a los empleados

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

Empresa en marcha:

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que **AGROINPLA S.A.,** será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual.

Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al presentar sus estados financieros.

Flujo de efectivo

Los flujos por "Actividades de Operación" incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio así como también aquellas inversiones en activo fijo.

Efectivo y sus equivalentes

El efectivo y equivalente de efectivo, comprende el dinero en caja y bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Activos y Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) Activos y pasivos financieros a valor razonable; ii) Prestamos y cuentas por cobrar; y iii) Activos financieros mantenidos para negociar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se presentan en la categoría de otros pasivos financieros. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

b) Otros pasivos financieros

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

Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado considerando que la política general para otorgar créditos para los clientes es de 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(b) Otros pasivos financieros

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

(i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Costos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".

(ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. La compañía tiene implementada políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Deterioro de activos financieros.

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

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Baja de activos y pasivos financieros

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Inventarios

Son activos mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vista a esa venta o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

Deterioro acumulado del valor de inventarios por ajuste al valor neto razonable

Los inventarios son medidos al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para determinar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Propiedad, Planta y Equipos

Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada, a excepción de terrenos que está registrado a su valor razonable, establecido por un perito independiente, y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, a excepción de los bienes inmuebles, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activos	Años
Edificios (planta)	20
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Maquinarias	10

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Deterioro del valor de los activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades y equipos y, activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Impuesto a las ganancias

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

Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iv) Bonos de cumplimiento y retención: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos para cumplimiento de objetivos y retención de personal.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos cuando se transfiere el riesgo y beneficio de los bienes.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Gastos

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo).

Distribución de dividendos

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

Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
	%
2012	4.16
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38
2016	1.12
2017	0,20

3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están constituidos como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Efectivo	2.063,17	8.144,87
Bancos locales		
Pichincha	51.448,58	510.771,13
Internacional	37.011,66	59.997,40
Total	**90.523,41**	**578.913,40**

Bancos locales, en los años 2017 y 2016, constituyen recursos disponibles a la vista y sin ningún tipo de pignoración que limite su uso.

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están compuestas como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Aexpalma	745,47	0,00
Agripac S.a.	0,00	22.127,27
Arevalo Prado Luiguito Jesús	720,05	0,00
Barrionuevo Gamarra Carlos Julio	0,00	2.180,52
Barrionuevo Solórzano Evelyn Andrea	52,12	0,00
Benavides Termal José Luis	98,15	0,00
Bermúdez Bermúdez Eber Augusto	460,61	460,61
Bioalimentar Cia. Ltda.	0,00	1.368,37
Buenaño Pérez Flor Carmela	879,40	879,40
	623,06	0,00
Carrillo Páez Hugo Belisario	1.705,90	0,00
Carrillo Velastegui Martha Alejandra	18.311,37	18.977,44
Cevallos Chávez Brigitte Anabel	9.991,84	0,00
David Sarango Oscar Manuel	814,85	2.162,31
Epacem S.A.	12.128,78	18.498,87
Extractora Quevepalma S.A.	2.528,57	427,12
Industrial Danec S.a.	286.760,02	0,00
Industrias Ales C. A.	103.668,17	0,00
Luzuriaga Guerrero Anival Gonzalo	979,25	979,25
Jumbo Magali Alexandra	2.776,62	0,00
Mantilla Oscar Hugo	749,85	10.133,61
Mendoza Álava Marlon Eugenio	70,20	0,00
Moran Cuasapaz Carlos Hernando	0,00	180,57
Murillo Rodríguez Laura Margoth	0,00	2.436,05
Proycomtec S.a.	0,00	2.017,66
Romero Herrera Lourdes Cecilia	0,00	16,18
San Francisco S.a.e.p.r	0,00	331,38
Torres García Milton Gustavo	2.362,42	281,11
Villavicencio Andrade María Fernanda	251,26	251,26
Yamer Ramos Juan Carlos	0,00	2.770,00
Zhingre Quezada Darwin José	6.859,61	0,00
	1.945,47	1.945,47
TOTAL	**455.483,04**	**88.424,45**

(1) as cuentas por cobrar a clientes.- representan principalmente facturas por ventas de materia prima a clientes particulares, las cuales fueron otorgadas con plazo de hasta 30 días, ninguno genera intereses.
(2) Durante los años 2017 y 2016, la compañía no genero movimiento en la provisión para cuentas incobrables.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están compuestas como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Préstamo a empleados	6.674,89	7.274,91
Otras por cobrar - Aexpalma	16.000,00	16.000,00
Anticipos a transportista	0,00	85,63
Total	**22.674,89**	**23.360,54**

(1) Préstamos a empleados no generan intereses y su plazo de vencimiento se fija en función del monto prestado

(2) Otras cuentas por cobrar – Aexpalma.- representan dineros entregados a terceros para que inicien la ejecución de su trabajo según un contrato o contraprestación de servicio.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están constituidos como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Inventario de materia prima	349,384,75	0,00
Inventario de productos terminados	133.276,50	59.787,18
Materiales, suministros y otros	33.609,44	52.275,66
Total	**516.270,69**	**112.062,84**

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están constituidos como sigue:

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES (continuación)

	2017	2016
		(US dólares)
Anticipo a Proveedores:		
Proveedores de materia prima:		
Agroindustrias Quininde Aiquisa S.A.	11,225,91	30.139,21
Agrooleaginosas Los Ríos Oleorios S.A.	122.76	13.424,91
Chemarapalm S.A.	17.351,65	6.817,06
Ind. Agrícola Luis Olmedo Muñoz Cía.Ltda.	13.262,35	5.000,00
Palduana S.A.	1.124,99	1.124,99
Palmisa Palmeras Industrializadas S.A.	0,00	10.322,34
Proveedores de bienes y servicios:		
Abata Peñaloza Luis Mauricio	10,919,92	0,00
Mantilla Oscar Hugo	29.931,62	0,00
Andrade Alex	0,00	650,00
Facultad de Ciencias Químicas Universidad	0,00	74,10
Naranjo Mantilla Segundo Guillermo	2.740,00	2.400,00
Pazmiño Díaz Gabriela Carolina	1.000,00	1.000,00
Pazmiño Vaca Jaime Ernesto	3.350,00	3.350,00
Sánchez Cando Cesar Manuel	1.550,00	1.550,00
Ulloa Pablo	0,00	1.850,00
Yazuma Patín Pablo	0,00	800,00
Seguros pagados por anticipado	8.302,16	4.681,39
Total	**100.881,36**	**83.184,00**

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS NETOS

Durante el año 2017 y 2016, el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Saldos a Dic.31.2015	Adiciones y/o Ajustes	Transferencias y/o Bajas	Saldos a Dic.31.2016	Adiciones y/o Ajustes	Transferencias y/o Bajas	Saldos a Dic.31.2017
			--US Dólares -----				
Terrenos	32.400,00	-	-	32.400,00			32.400,00
Edificios	260.904,66	-	-	260.904,66			260.904,66
Obras en proceso	29.290,88	25.358,56	(21.440,06)	33.209,38	8.706.51		41.915,89
Maquinarias y equipos	542.934,62	2.500,00	21.440,06	566.874,68			566.874,68
Muebles y enseres	4.844,50	0,00	0,00	4.844,50	3.782,26		8.626,76
Equipos de computación y software	8.795,61	5.181,30	0,00	13.976,91	11.432,78		25.409,69
Vehículos	38.259,03	1,22	(6.002,30)	32.257,95			32.257,95
Subtotal	917.429,30	33.041,08	(6.002,30)	944.468,08	23.921,55		968.389,63
(-) Depreciación Acumulada	(72.704,68)	(79.387,28)	6.002,30	(146.089,66	(71.180,18)		(217.269,84)
Total	**844.724,62**	**(46.346,20)**	**0,00**	**798.378,42**	**(47.258,63)**	**0,00**	**751.119,79**

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están constituidos como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Banco del Pichincha	250.000,00	249.000,00
Total	**250.000,00**	**249.000,00**

Corresponde a préstamo bancario No. 281596900 emitido el 30 noviembre de 2017 y vencimiento 28 de febrero de 2018, e interés del 8,95% anual y préstamo No. 255589500 del 11 noviembre de 2016 y vencimiento 09 de enero de 2017 e interés del 8,95% anual.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están conformadas como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Proveedores		
Materia prima:		
Extractora Quevepalma S.A.	120.722,65	0,00
Unión de Palmeros Unipal S.A.	107.147,15	0,00
Pexa Planta Extractora La Unión S.A.	90.103,81	3.103,95
Compañía Gruimasel S.A.	45.314,62	0,00
Agrooleaginosas Los Ríos Oleorios S.A.	5.798,88	0,00
Palmisa Palmeras Industrializadas S.A.	0,00	10.394,80
Casas Comerciales.	138.139,02	96.017,86
Transportistas	16.059,06	8.612,85
Anticipo de Clientes	0,00	3.656,83
Partes Relacionadas		
Oscar Mantilla	1.904,63	548,02
Carlos Barrionuevo	0,00	565,12
Jorge Andrade	451,70	562,33
Total	**525.641,52**	**123.461,76**

Cuentas por pagar tiene un vencimiento promedio de 60 días y no generan intereses.

11. OLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están conformadas por las siguientes obligaciones como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Beneficios Sociales (13ro, 14to. Vacaciones y F. Reserva)	24.373,21	19.938,58
Participación de Trabajadores	32.324,09	57.756,40
IESS	5.069,82	4.502,02
Sueldo por pagar	7,914,62	6,709,32
Otros	1.926,74	5.014,24
Total	**71.608,48**	**93.920,56**

El movimiento de los beneficios sociales para el año 2017, fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial ene.01de enero 2017	19.938,58
Provisiones	39.467,41
Pagos	(28.758,57)
Ajustes	(6.274,21)
Saldo final dic, 31 2017	**24.373,21**

12. CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están constituidos como sigue:

	2017 (Us dólares)
Andrade Cabrera Jorge	14.242,10
Barrionuevo Gamarra Carlos	187.289,13
Mantilla Zoila Aurora	187.289,13
Total	**388.820,36**

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, está representada por 1.000 acciones ordinarias con un valor nominal de US$ 1,00 cada una, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

13. CAPITAL SOCIAL (continuación)

Un detalle de la distribución del capital social es como sigue:

Accionistas	No. de acciones	Valor nominal	(US$ dólar)	%
Andrade Cabrera Jorge	300	1,00	300.00	30,00%
Barrionuevo Gamarra Carlos	350	1,00	350,00	35,00%
Mantilla Oscar Hugo	340	1,00	340,00	34,00%
Mantilla Zoila Aurora	10	1,00	10,00	1.00%
Total	**1.000**		**1.000,00**	**100.00%**

14. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal sí éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

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 pérdida de operaciones.

15. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están constituidos como sigue:

	(US dólares)
Resultados de años anteriores	113.262,87
Adopción primera vez NIIF	421.143,06
Total	**534.405,93**

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.-

Registra los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de acuerdo con resolución No.- SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; podrá ser utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

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

16. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ingresos constituyen principalmente venta de aceite de palmiste y otros según se detalla a continuación:

	2017	2016
	(US dólares)	
Aceite de Palmiste	4.997.745,50	5.087.907,91
Pasta de Palmiste	487.234,25	642.415,26
Cascarilla	36.846,68	13.289,76
Fibra	0,00	315.43
Total	**5.521.826,43**	**5.743.938,36**

17. COSTO DE VENTA

Durante los años 2017 y 2016, los costos fueron causados como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Consumo de materia prima	4.236.386,61	4.119.541,43
Mano de obra directa	227.103,16	213.111,45
Gastos indirectos de fabricación	636.498,32	697.617,20
Ajuste al inventario final	(73.489,23)	24.919,55
Total	**5.026.498,77**	**5.055.189,63**

18. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGO

La Administración de la compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la compañía. La compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente disciplinario y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de financiera. Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación. El riesgo de crédito se encuentra presente en los bancos por el efectivo depositado, pero principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (nota 4), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es diversificada e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no está en mora ni deteriorado depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencia bancaria, etc.

18. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGO (continuación)

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. 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.

El índice de liquidez de la Compañía, fue como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Activo corriente	1.190.063,00	885.945,23
Pasivo corriente	861.993,54	499.446,31
Total	**1,38**	**1,77**

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos

	Corriente 1 y 12 meses	No corriente más de12 meses
Año terminado en diciembre 31 de 2017	(US dólares)	
Cuentas y documentos por pagar	531.469,57	388.820,36
Obligaciones con instituciones financieras	250.000,00	0,00
Total	**781.469,57**	**388.820,36**

	Corriente 1 y 12 meses	No corriente más de12 meses
Año terminado en diciembre 31 de 2016	(US dólares)	
Cuentas y documentos por pagar	127.467,12	388.820,36
Obligaciones con instituciones financieras	249.000,00	0,00
Total	**376.467,12**	**388.820,36**

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Total pasivos	1.250.813,90	888.266,67
(-) Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(90.523,41)	(578.913,40)
Total deuda neta	**1.160.290,49**	**309.353,27**
Total Patrimonio neto	**690.368,89**	**796.056,98**
Índice de deuda – patrimonio neto	**1,68**	**0,39**

18. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGO (continuación)

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones en monedas extranjeras.

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precios de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materia prima cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Compañía considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar y las tasas vigentes en el mercado pactadas.

19. IMPUESTO A LA RENTA, PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS, RESERVA LEGAL

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias la base imponible para el cálculo de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta por el período 2017 y 2016 fueron determinados por la Compañía como sigue:

19. IMPUESTO A LA RENTA, PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS, RESERVA LEGAL
(Continuación)

		2017	2016
		(US dólares)	
Utilidad del ejercicio, antes de participación e impuestos	**(A)**	**215.493,94**	**385.042,69**
(-) 15% Participación a Empleados	**(B)**	**(32.324,09)**	**(57.756,40)**
(+) Gastos no Deducibles		28.687,15	59.353,98
(-) Deducción Trabajadores con discapacidad		(2.132,53)	(2.241,48)
Base Imponible para Impuesto a la Renta		209.724,47	384.398,79
Impuesto a la Renta causado 22%		**(46.139,38)**	**(84.567,73)**
Anticipo determinado ejercicio fiscal corriente		41.614,78	36.520,21
Impuesto a la renta causado >Anticipo de impuesto determinado año 2016	**(C)**	**(46.139,38)**	**(84.567,73)**
Utilidad antes de reserva (A-B-C)		**137.030,47**	**242.718,56**

Al 31 de diciembre del 2017 la utilidad neta del ejercicio constituye saldo disponible para reserva legal o para distribución de utilidades a los accionistas.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre 2017 y 2016 fueron como sigue:

	2017	2016
	(US dólares)	
Provisión para impuesto a la renta	(46.139,38)	(84.567.73)
Menos:		
(-) Retenciones en la fuente del año	50.368,99	55.387,32
(-) Crédito Tributario de años anteriores	0,00	7.557,95
Impuesto a la renta a pagar y/o saldo a favor	**4.229,61**	**(21.622,46)**

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el año 2013 hasta el 2017 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

Mediante resolución 1071 publicada en el Sup. R.O. No. 740 de enero 8 del 2003 y según reforma con resolución No.- NAC-DGERCGC10-00139 de abril 26 del 2010, el Servicio de Rentas Internas (SRI) dispuso que para efectos de presentación del informe sobre obligaciones tributarias cuyo plazo es hasta julio 31 de cada año, las sociedades obligadas a mantener auditoría externa deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos con información tributaria conforme a instructivo emitido por el SRI.

Impuesto a la renta diferido:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la compañía no identificó activos ni pasivos por impuesto a la renta diferido relevantes que requieran ser registrados.

20. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Con la publicación del Decreto Ejecutivo No. 2430, (Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004), se modifica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, donde se incorporan los aspectos sustanciales que permiten realizar los controles en materia de precios de transferencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 de mayo 27 del 2015 del Servicio de Rentas Internas, se modificó los montos y se estableció el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia, en la misma resolución fueron derogadas las resoluciones Nos.: NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y NAC-DGERCGC13-00011 de enero 16 de 2013, quedando establecido de la siguiente manera:

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del Régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2017, las operaciones celebradas con partes relacionadas no superaron los montos acumulados antes mencionados para presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas así como Informe Integral de Precios de Transferencia.

21. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 de septiembre 21 del 2016, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- En el año 2017, las principales transacciones con partes relacionadas están revelados en las notas 10 y 12.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2017, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre diciembre 31 del 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 14 del 2018 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no existen eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto importante sobre los estados financieros adjuntos cortados al 31 de diciembre del 2017.

21. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con autorización de la Gerencia de la Compañía, con fecha 14 de abril del 2018, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.