

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

1. Identificación de la Compañía

Operación y Negocios Negcorpbis S.A. fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 18 de agosto de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de septiembre de 2006. Su plazo de duración es de 90 años.

2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto principal, el cultivo, producción, comercialización de palma africana; extracción de productos derivados de palma africana y otros tipos de oleaginosas; distribución, comercialización y desarrollo de todo tipo de productos derivados de la palma africana. Para el desarrollo de su actividad operativa la Compañía cuenta con 10.556,26 hectáreas de plantaciones de palma aceitera y una planta de extracción de dicho cultivo, ubicadas en el cantón Francisco de Orellana de la provincia de Orellana.

Los estados financieros de Operación y Negocios Negcorpbis S.A. han sido preparados sobre la base de negocio en marcha. La Compañía desde años anteriores presenta deficiencia en su capital de trabajo, ocasionadas principalmente por su alto endeudamiento con proveedores, así como importantes pérdidas. Estas condiciones han afectado sus principales indicadores financieros y de liquidez y son indicativas de la existencia de una incertidumbre sobre la capacidad de la entidad para continuar con sus operaciones de forma que pueda realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en sus estados financieros.

La continuidad de las operaciones de la Compañía está supeditado al cumplimiento del Plan de Negocios aprobado por el Directorio de la Entidad y entre las estrategias establecidas por la Administración se encuentra lo siguiente:

- Obtención de nuevos negocios a fin de mejorar la rentabilidad.
- Obtener financiamiento para capital de trabajo por parte de las entidades financieras.
- Redefinir sus políticas de comercialización y crédito que le permitan mejorar sus índices de recuperación de cartera.

Además, la Junta General de Accionistas de Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A, mediante acta del 12 de febrero de 2016 autorizó al Representante Legal de dicha compañía proceder con la reestructuración de la deuda que se mantiene con el Banco del Pichincha C.A. bajo los siguientes lineamientos:

- a) Comparecer, conocer y dar voto favorable, en representación de la compañía, misma que actuará en calidad de accionista, en la Junta Extraordinaria de Accionista de Operaciones y Negocios Negcorpbis S.A., para que se autorice al representante legal de NEGCORPBIS, realizar las gestiones necesarias que permiten constituir una hipoteca abierta y prohibición de enajenar a favor del Banco Pichincha C.A., sobre cada uno de los inmuebles de propiedad de Operaciones y Negocios Negcorpbis S.A.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

- b) Para que en representación de EPACEM, en calidad de accionista de NEGCORPBIS, conozca y vote a favor, de la aprobación, instrucción de gestión y suscripción de documentos a favor del representante legal de NEGCORPBIS, que permita la constitución de un Fideicomiso en Garantía, para que garantice las líneas de crédito obtenidas por parte de NEGCORPBIS y/o EPACEM, a favor de Banco de Pichincha C.A. Al patrimonio autónomo del mencionado fideicomiso se aportará el/los lote(s) de terreno de NEGCORPBIS.
- c) Para que en representación de EPACEM, en calidad de accionista de NEGCORPBIS, conozca y vote a favor, respecto a la autorización por parte de la Junta de Accionistas de NEGCORPBIS a favor de su representante legal, para que una vez constituido el fideicomiso, de la instrucción de inicio de gestiones correspondientes al fraccionamiento del terreno denominado Palmar del Río, ubicado en la provincia de Orellana, cantón Francisco de Orellana, parroquia San José de Guayusa.
- d) Para que en representación de EPACEM, en calidad de accionista de NEGCORPBIS, conozca y vote a favor, respecto a la autorización, autorización e instrucción de gestión y suscripción de documentos a favor del representante legal de NEGCORPBIS, para que el fideicomiso a ser constituido entregue en Dación en Pago a favor de Banco Pichincha C.A., como abono de las operaciones que mantiene EPACEM, los lotes con cultivo de teca.
- e) Para que en representación de EPACEM, en calidad de accionista de NEGCORPBIS, conozca y vote a favor, respecto a la autorización, autorización e instrucción al representante legal de NEGCORPBIS, para que pueda obligar a la compañía con su sola firma proceda a constituir con el Banco Pichincha C.A. en operaciones de crédito directas, indirectas o contingentes, hasta por un monto de USD 15.000.000,00; y de igual manera autorizar al representante legal de EPACEM para que con su sola firma proceda a constituir con el Banco Pichincha C.A. en operaciones de crédito directas, indirectas o contingentes, hasta por un monto de USD 15.000.000,00.
- f) Para que conozca, represente y suscriba cuanto documento sea necesario, para la implementación, trámite y gestión que permita la consolidación de la reestructuración de líneas de crédito ante Banco Pichincha C.A. cualquier tipo de institución pública y privada, conocida en la presente junta de accionista, de manera conjunta con el representante legal de NEGCORPBIS o individual.

3. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de estados financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

a) Base de presentación

i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las International Financial Reporting Standard (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representa a adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. La aplicación de esta modificación no tiene impactos en los presentes

1) Nuevas normas y modificaciones efectivas a partir del 2015 y relevantes para la Compañía

A partir del 1 de enero de 2015 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual que comenzó en dicha fecha. Un resumen de dichas normas se presenta a continuación:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19) **(1)**
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012:
 - o Modificación a la NIIF 8 Segmentos de Operación - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de los activos de los segmentos **(1)**
 - o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo
 - o Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y Modificación a la NIC 38 Activos Intangibles - Modelo de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada **(1)**
 - o Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia **(1)**
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2014:
 - o Modificación a la NIIF13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera) **(1)**
 - o Modificación a la NIC 40 Propiedades de Inversión - Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como “propiedad de inversión” o “propiedad ocupada por el dueño” **(1)**

(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas contables adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros separados adjuntos.

Un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que inició el 1 de enero de 2015 y que han tenido efecto en los estados financieros separados de la Compañía es como sigue:

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012

- Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo: Se ratifica el hecho de que al medir las cuentas comerciales (por cobrar o por pagar) por su valor razonable (reconocimiento inicial) la entidad podrá basarse en el importe nominal de "la factura" en la medida que el efecto no sea significativo (ya existía esta alternativa en los requerimientos de la NIC 39 y NIIF 9), por tal motivo no han existido efectos materiales en los presentes estados financieros separados.

2) **Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no adoptadas en forma anticipada**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía. Un detalle de dichos pronunciamientos aprobados por el IASB es como sigue:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas **(1)**
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11) **(1)**
- Venta o Aportación de un activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) **(1)**
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38) **(1)**
- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27) **(1)**
- Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 1)
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) **(1)**

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2015

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas - Cambios en los métodos de disposición (1)
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar (1)
- NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional
- NIC 34 Información Financiera Intermedia - Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas contables adoptadas, la Administración estima que no tendrán impacto sobre los estados financieros separados de la Compañía; sin embargo, se encuentra evaluando su relevancia en el futuro.*

A continuación, se presenta una descripción de los pronunciamientos aprobados que aún no entran en vigor y que la Administración estima tendrán efecto en la Compañía, pero que no han sido aplicados anticipadamente:

NIIF 9, Instrumentos Financieros

En julio de 2015, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma son los siguientes:

- **Clasificación de activos financieros:** en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo, podrá clasificarlo en alguna de las siguientes categorías: (1) activos financieros a costo amortizado; (2) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados; y, (3) activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Asimismo, (i) al inicio una entidad podría designar a cualquier activo financiero en la categoría "a valor razonable con cambios en resultados" (siempre que se cumplan ciertas condiciones); e, (ii) los cambios en el valor razonable de ciertos instrumentos de patrimonio como reconocidos "con cambios en el otro resultado integral" (siempre que se cumplan ciertas condiciones). Un cambio en el modelo de negocios de la entidad, conllevará una evaluación de la necesidad de reclasificar a la partida (o grupo de partidas) afectada(s).
- **Medición de activos financieros:** se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

- Medición de pasivos financieros: para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- Contabilidad de cobertura: se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En mayo de 2015 en IASB aprobó la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)

En junio de 2014, el IASB aprobó el documento "Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)". Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Las modificaciones definen una planta productora e incluyen a las plantas productoras en el alcance de la NIC 16. Una planta productora se define como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, se espera que produzca durante más de un período y existe una probabilidad remota de que sea vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales de raleos y podas. Anteriormente, las plantas productoras no estaban definidas y las relacionadas con la actividad agrícola se incluían en el alcance de la NIC 41.

Las plantas productoras se utilizan solo para desarrollar productos. Los únicos beneficios económicos futuros significativos procedentes de las plantas productoras surgen de la venta de los productos agrícolas que éstas generan.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

Las plantas productoras cumplen la definición de propiedades, planta y equipo de la NIC 16 y su funcionamiento es similar al de la fabricación. Por consiguiente, las modificaciones requieren que las plantas productoras se contabilicen como propiedades, planta y equipo y se incluyan en el alcance de la NIC 16 en lugar de la NIC 41. El producto que se desarrolla en las plantas productoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41.

Iniciativa sobre Información a Revelar (Enmienda a la NIC 1)

Este documento establece requerimientos clarificados para la presentación de partidas en el estado de situación financiera y en la sección del otro resultado integral, dentro del estado de resultados integrales. Además, enfatiza que al determinar una manera sistemática de organizar las notas, una entidad considerará el efecto que ello tendrá sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros. Se proporcionan ejemplos de orden sistemático por grupos de notas. Además, aclara que al revelar las políticas contables significativas de la entidad, cada entidad considerará la naturaleza de sus operaciones y las políticas que los usuarios de sus estados financieros esperarían que estén reveladas en este tipo de entidades.

Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. No se requieren informar lo requerido por los párrafos 28 – 30 de la NIC 8 en relación a estas modificaciones.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012–2015

- o NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional: Se aclara que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

b) Base de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por:

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

- Los activos biológicos en producción se encuentran registrados a su valor razonable, basados en el estudio de un perito independiente.
- El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentran contabilizados al valor presente de la obligación futura de acuerdo al estudio actuarial practicado por un actuario independiente debidamente calificado.

c) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros separados de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

El dólar de los Estados Unidos de América (EUA) fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los EUA es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros separados se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

d) Uso de estimaciones y juicios de los administradores

La preparación de estados financieros separados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros separados:

Deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad, planta y equipo sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y,
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Provisión para cuentas incobrables

En la determinación de la provisión de cuentas incobrables la administración evalúa la posibilidad de recaudación de las cuentas por cobrar- comerciales, basándose en la incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras, así como otros factores como es: la historia reciente de cesación de pagos y en una evaluación general de las cuentas vencidas y vigentes.

Inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios en tendencias, temporadas, entre otros, que pudieren afectar a la industria de la moda u otros cambios en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los bienes entregados.

Vida útil de la propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio; sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipos y maquinarias.

Valor razonable de los activos biológicos

La valorización de las plantaciones de palma aceitera se basa en modelos de flujo de caja descontados lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los flujos de efectivo proveniente de operaciones

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

futuras, es decir, hasta el instante de la finalización estimada de producción del activo biológico, teniendo en cuenta su potencial de crecimiento y su nivel de producción establecido por el personal técnico, descontados a una tasa mínima de rendimiento definida. Por lo tanto, es importante para determinar el valor actual de los activos biológicos la calidad de las estimaciones efectuadas por la Administración a futuro, considerando los estándares productivos de dichos activos.

Impuestos diferidos

La Compañía evalúa la recuperación de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperación depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos de impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuestos sobre beneficios podrían diferir en las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar los saldos tributarios.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados a plazo y post-empleo

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

e) Negocio en marcha

Los estados financieros separados han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que **Operación y Negocios Negcorpbis S.A.**, es una entidad con antecedentes de empresa en marcha y podrá cumplir con sus obligaciones y cuentan con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

f) Activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo en caja y bancos.
- Préstamos y cuentas por cobrar: comprende créditos por ventas y otras cuentas por cobrar.
- Otros pasivos financieros: comprende sobregiros bancarios, deudas comerciales y otras deudas.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y de reconocidos a la fecha de la transacción.

Reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación.

i) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Los activos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas incluyen activos financieros que están clasificados como mantenidos para negociar o que cumplen ciertas condiciones y se designan a valor razonable con cambio en resultados al momento del reconocimiento inicial. Todos los instrumentos financieros derivados entran en esta categoría, excepto aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, para los cuales aplican los requerimientos contables de cobertura

Los activos dentro de esta categoría se miden al valor razonable con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de resultados. Los valores razonables de los instrumentos financieros de derivados se determinan por referencia a las operaciones de mercado activas o utilizando una técnica de valuación cuando no existe un mercado activo.

ii) Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperación al cierre de los respectivos períodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía representan, cuentas por pagar – comerciales, sobregiros bancarios y otras cuentas por pagar.

Las políticas sobre el reconocimiento y la valuación de los pasivos financieros se revelan en las notas 3 (l) y 3 (m), respectivamente.

Deterioro de activos financieros

La Compañía estima una provisión por deterioro de los activos financieros individuales, evaluando la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar. La provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de constituirla y se disminuye por las cuentas consideradas irre recuperables.

En opinión de la Gerencia, los procedimientos antes indicados permiten estimar razonablemente la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar dudosas, considerando las características de los clientes y los criterios establecidos en la NIC 39.

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

g) Inventarios

Los inventarios se contabilizan al menor entre el costo y el valor neto de realización.

Los inventarios se registran como sigue:

- El inventario de materias primas, insumos y materiales de empaque y repuestos y accesorios comprende el costo de adquisición más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su ubicación y condición actual, neto de cualquier descuento comercial u otro tipo de rebajas.
- El inventario de productos en proceso y productos terminados, incluyen todos los costos de producción en la parte correspondiente a la materia prima más mano de obra y costos indirectos de fabricación.

Los inventarios de materias primas y productos terminados se encuentran valorizados sobre la base del método promedio ponderado.

La Compañía previo a una evaluación individual del inventario efectúa una provisión por obsolescencia.

h) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo representa: inmuebles, maquinaria, muebles, equipos y vehículos, que se usan para generar beneficios, económicos futuros y que se espera tengan una vida útil mayor a un período y el costo se pueda determinar en forma fiable.

i) Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad, planta y equipo se mide inicialmente por su costo histórico, modificado por los bienes aportados en el 2015 (terrenos, inmuebles, maquinarias y equipos) como aumento de capital por el Fideicomiso Palmar del Río que se presentan al valor razonable. El costo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

ii) Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los elementos de propiedad, planta y equipo se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los activos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de valor identificadas.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, planta y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad, planta y equipo; y, se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de la propiedad, planta y equipo se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y, se reconoce en los resultados del período.

i) **Depreciación de la propiedad, planta y equipo**

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

A continuación, se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada clase de propiedad, planta y equipo:

Clase de activo	Años de vida útil
Edificios	20
Maquinaria y equipos	5 – 15
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10

A criterio de la administración, los activos de propiedad, planta y equipo se mantendrán hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros, no se les asignará valor residual a estas partidas.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada periodo siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación contable registrada sobre una base prospectiva.

j) Activos biológicos

La Compañía posee plantaciones de palma aceitera en crecimiento y en producción, los cuales se contabilizan como sigue:

- Los activos biológicos en crecimiento son medidos al costo, por lo que todos los importes relacionados con el crecimiento de la planta, son capitalizados hasta la fecha en que entran en producción.
- Los activos biológicos en producción se miden tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta.

Para determinar el valor razonable se utiliza el modelo de descuento de flujos de caja, es decir la actualización de los flujos de efectivo de operaciones futuras hasta el instante de la finalización estimada de producción del activo biológico, teniendo en cuenta su potencial de crecimiento y su nivel de producción establecido por el personal técnico, descontados a una tasa mínima de rendimiento definida.

Esto significa que el valor razonable de los activos biológicos se mide como el "valor actual" del activo biológico considerando los estándares productivos de dichos activos.

Los cambios en el valor razonable del activo biológico se reconocen en el estado de resultado integral en el período en el que ocurren.

k) Inversiones en asociadas

Las asociadas son entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa, pero no control directo.

La Compañía mide sus inversiones en asociadas al costo.

Los dividendos procedentes de las asociadas se reconocen en el resultado del período cuando surge el derecho a recibirlo.

l) Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posterior al reconocimiento inicial, se contabilizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados bajo el rubro de gastos financieros.

m) Cuentas por pagar - comerciales

Las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

n) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a los trabajadores en las utilidades

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio. Se reconoce en los resultados del período en el cual se devenga.

Gratificaciones - beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones laborales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - o bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - o bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices de artesanos de acuerdo con el artículo 115 del Código del Trabajo. Y consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

- **Fondo de reserva.** - beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Descanso vacacional

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo a las leyes laborales del Ecuador. Bajo el plan de beneficios definidos de la Compañía, el monto de pensión que un empleado recibirá al momento de retiro es determinado en referencia al tiempo de servicio y salario final del mismo. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

La Compañía tiene los siguientes beneficios definidos:

Jubilación patronal e indemnización por desahucio

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más años, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidos, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos no fondeados por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte.

La Administración estima las OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por un experto independiente debidamente calificado, usando el método de la unidad de crédito proyectada.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

Para el cálculo del pasivo por jubilación patronal, el actuario se basa en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los bonos de gobierno emitidos por el estado ecuatoriano en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto del costo laboral del servicio corriente y servicio pasado por beneficios definidos se incluye en los gastos de personal, mientras que el costo financiero, neto por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros. El efecto por las nuevas mediciones que comprenden las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en el patrimonio – otros resultados integrales, en el período en que se producen y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

o) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del período, excepto en la medida en que éstos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en dichas partidas.

i) Impuesto corriente

El impuesto corriente se calcula utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar.

El impuesto a la renta corriente se calcula en base a las tasas fiscales que han sido promulgadas al cierre del período de reporte.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

ii) Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporales que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas y leyes aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

p) **Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operaciones futuras. Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia solo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa. En aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

q) Capital social, reservas y pago de dividendos

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, los aportes para futuras capitalizaciones, la reserva legal y los resultados acumulados.

El capital social representa las acciones comunes, pagadas y en circulación emitidas.

Los otros componentes del capital social incluyen lo siguiente:

- Reserva legal: establecida de conformidad con la Ley de Compañías del Ecuador.
- Aportes para futuras capitalizaciones: establecidos de conformidad con las resoluciones de los accionistas.
- Resultados acumulados: incluyen todas las utilidades retenidas distribuibles (actuales y de periodos anteriores) y los resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF por primera vez.

Las distribuciones de dividendos son registradas en el estado de situación financiera de la Compañía en el rubro de "otros pasivos", cuando los accionistas tienen el derecho a recibir el pago.

La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles calculados de acuerdo con las leyes del Ecuador.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

r) Ingresos

Los ingresos de la Compañía se reconocen como sigue:

i) Resultados (ganancia o pérdida) por la gestión de la actividad agrícola:

Este resultado se mide como los cambios en el valor razonable de los activos biológicos en producción ocurridos entre el inicio y el final del periodo sobre la medición inicial de tales partidas, neto de cualquier desembolso posterior que se haya incorporado en el marco de la actividad agrícola.

ii) Venta de bienes

Representa el resultado por la venta de los productos transformados. Los productos proceden de la transformación industrial de materias primas adquiridas por la Compañía y constituyen el inventario principal de la Compañía para la comercialización.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos y registrados en los estados financieros de la Compañía solo en la medida que cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los productos agrícolas.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los productos agrícolas, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismo;
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los 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 que la Compañía pueda otorgar.

s) Costos y gastos

Los costos y gastos se imputan a resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

t) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación del flujo de efectivo de las actividades de operación y ha definido las siguientes consideraciones:

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

Efectivo en caja y bancos: El efectivo en caja y bancos está compuesto por las disponibilidades en caja y por los depósitos monetarios que se mantiene en bancos. Los activos registrados en el efectivo en caja y bancos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

u) Clasificación de saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera separado adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
 - ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
 - iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance;
- o

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros separados.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso comercial, y la realización de los inventarios en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

v) Estado de resultado integral

El estado de resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, costos y gastos en un único estado financiero separado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de costos y gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su naturaleza.

4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos de efectivo, así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen, deudas financieras con entidades bancarias y con partes relacionadas y cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar, efectivo en caja y bancos provenientes directamente de sus operaciones.

La Administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

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

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

Riesgos Financieros

a) Riesgo de mercado

Comercialmente la Compañía tiene como riesgo la concentración de ventas en su relacionada Extractora y Procesadora de Aceites Epacem S.A., a la cual vende aproximadamente el 60% de su producción. Adicionalmente, existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés, precios de materia prima, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos de efectivo y/o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es efectuada por el Directorio y la gerencia de la Compañía, quienes definen estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

Riesgo de precio de la materia prima

La Compañía debido a su industria tiene como materia prima tanto la fruta de palma africana como el aceite rojo de palma, los cuales están sujetos a fluctuaciones permanentes de precio. En este sentido las estadísticas del mercado prevén una tendencia cíclica, lo cual sugiere que los precios son variables por lo que los márgenes de la industria son susceptibles a estos cambios, lo cual genera variaciones del costo de los inventarios y del costo de ventas; sin embargo, para mitigar este riesgo existe una estrategia de administración donde se ha determinado que se obtiene un mejor precio al comprar a los productores, así como manejando el crédito obtenido de parte de sus proveedores.

Riesgo de tipos de cambio

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y no está expuesta a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

b) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, cuentas por cobrar a clientes. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja en bancos	3.600	3.285
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	1.713.879	735.703

Para los créditos otorgados a partes relacionadas, los que representan un importante monto dentro de los saldos de estado de situación financiera y corresponden principalmente a anticipos por compra de materia prima, pagos por cuenta de las compañías relacionadas, entre otros, la Compañía estima que la relación accionaria que existe entre dichos entes es garantía suficiente para la recuperación de tales montos.

El riesgo de crédito también se origina por el efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, el cual es controlado por la Administración en base a las políticas internas debidamente estructuradas por la gerencia corporativa. Para los bancos y las instituciones financieras, sólo se aceptan partes clasificadas, de acuerdo con valoraciones independientes, como un rango mínimo de "AA".

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. La Compañía presenta un importante riesgo de liquidez debido a que sus pasivos en el corto plazo superan los activos disponibles y realizables. La estrategia financiera de la Compañía está encaminada en mantener recursos financieros adecuados y accesos a liquidez adicional.

La gerencia se encuentra trabajando para mantener el suficiente efectivo para financiar niveles de operación normales, así como para tener el respaldo que le permita obtener acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto plazo.

Por otra parte, la Compañía estima que el grado de endeudamiento actual no es manejable para los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal como se resume a continuación:

	<u>2015</u>	
	<u>Hasta tres meses</u>	<u>Total</u>
Sobregiros bancarios	538.921	538.921
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	4.485.281	4.485.281
Pasivos por impuestos corrientes	38.339	38.339

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

2014		
	Hasta tres meses	Total
Sobregiros bancarios	181.560	181.560
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	3.235.769	3.235.769
Pasivos por impuestos corrientes	21.544	21.544

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para llevar a cabo las operaciones de la Compañía y la transformación de los productos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

e) Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo:

Al 31 de diciembre de 2015	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Cuentas por cobrar y préstamos	Total
Activos según estado de situación financiera:			
Efectivo en caja y bancos	3.600		3.600
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar		1.713.879	1.713.879
Total	3.600	1.713.879	1.717.479

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según estado de situación financiera:		
Sobregiros bancarios	538.921	538.921
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	4.485.281	4.485.281
Total	5.024.202	5.024.202

Al 31 de diciembre de 2014	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Cuentas por cobrar y préstamos	Total
Activos según estado de situación financiera:			
Efectivo en caja y bancos	3.285		3.285
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar		735.703	735.703
Total	3.285	735.703	738.988

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos según estado de situación financiera:		
Sobregiros bancarios	181.560	181.560
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	3.235.769	3.235.769
Total	3.417.329	3.417.329

f) Estimación del valor razonable

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

La NIIF 13 requiere que para los instrumentos financieros por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros sean clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Nivel 1: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante precios cotizados en mercados activos (sin ajustes) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

Nivel 3: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyen datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos financieros sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable, tal como se explicó anteriormente.

La siguiente tabla muestra los Niveles de la Jerarquía de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente:

2015			
	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos financieros:			
Efectivo en caja y bancos	3.600		3.600
	3.600		3.600
2014			
	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos financieros:			
Efectivo en caja y bancos	3.285		3.285
	3.285		3.285

En los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

g) Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en el estado de resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

Los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores reflejados contablemente en los estados financieros separados, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de término normal de crédito.

Las deudas financieras comprenden principalmente sobregiros bancarios que se liquidan al corto plazo. La Compañía estima que el valor razonable de estos pasivos es aproximadamente el 100% de su valor contable

h) Definición de cobertura

La Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados con la definición de cobertura.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	1.500	1.900
Efectivo en bancos - Instituciones financieras locales		
Banco del Austro S.A.		527
Banco Bolivariano C.A.		73
Banco de Guayaquil		785
Banco cuenta transitoria	1.200	
Fondos por depositar	900	
Total	3.600	3.285

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo en caja y bancos no posee restricciones para su uso.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

6. Cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un resumen de las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales (1):		
Clientes locales	1.497.134	787.958
Clientes exterior	41.638	
Compañías relacionadas (nota 23)	276.855	
Menos: Deterioro de cuentas por cobrar (2)	(264.457)	(228.925)
	<hr/> 1.551.170	<hr/> 559.033
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	132.703	130.030
Cuentas por cobrar a empleados	12.927	20.330
Otras cuentas por cobrar	17.079	26.310
Total	<hr/> 1.713.879	<hr/> 735.703

- (1) La Compañía tiene un tiempo de crédito de hasta 30 días y no devenga intereses.
- (2) El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	228.925	
Reconocido en resultados	35.532	228.925
Saldo al final del año	<hr/> 264.457	<hr/> 228.925

Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía no ha establecido una metodología apropiada que le permita determinar la suficiencia de la provisión para las cuentas de dudoso cobre de los créditos comerciales por aproximadamente US\$114.000 y la exactitud de las cuentas por cobrar comerciales por aproximadamente US\$ 540.000. Debido a esta situación, no pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

7. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de los inventarios se conforma como sigue:

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Producto terminado:</u>		
Aceite rojo	67.388	53.564
Aceite de palmiste	2.374	3.194
Estearina de palma	24.993	
Ácido graso	6.443	
	101.198	56.758
<u>Materia prima:</u>		
Materiales	52.050	61.208
Agroquímicos	125.015	74.139
Combustibles	4.000	10.587
Herramientas y accesorios	10.487	14.984
Lubricantes	38.223	8.836
Nuez de palma	6.616	
Fruta de palma	27.743	
Estearina ácido graso	3.470	
Otros	414	414
	268.018	170.168
<u>Repuestos</u>		
Inventario de repuestos	177.398	199.191
	546.614	426.117
Deterioro de inventario (1)	(43.694)	(43.694)
Total	502.920	382.423

- (1) Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró en los resultados, una provisión por deterioro de inventario por US\$ 43.694.

La Compañía para la determinación de los costos de producción y valoración de las existencias del inventario de productos terminados ha desarrollado un sistema de costeo en hojas de cálculo electrónicas por cada uno de los proyectos; sin embargo, en la respectiva medición contable no se incluye la valoración de la fruta en el punto de recolección, tal como lo requiere el marco normativo de información financiera establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 2 "Inventarios". Debido a esta situación, no nos ha sido factible determinar el efecto que este asunto podría tener en la medición de las existencias de materias primas y productos terminados al 31 de diciembre de 2015, ni sobre el efecto que pudiera tener sobre la variación de las existencias de productos terminados registrada en el estado del resultado integral del año 2015.

8. Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos por impuestos corrientes son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario por retenciones de IVA	1.460	
Impuesto a la tierra rural		46.934
Total	1.460	46.934

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

9. Propiedad, planta y equipo – neto

El movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2014	Adiciones	Saldo al 31/12/2015
<u>No depreciables:</u>			
Terrenos y caminos huashito	26.091.780	-	26.091.780
<u>Construcciones en curso:</u>			
Proyecto cogeneración	197.333	-	197.334
Total no depreciables	26.289.113	-	26.289.114
<u>Depreciables:</u>			
Edificios e instalaciones	1.989.733	-	1.989.733
Muebles y enseres	11.166	-	11.166
Maquinaria y equipos	4.679.318	58.007	4.737.325
Equipo de computación y software	13.252	1.616	14.868
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	23.609	22.500	46.109
Semovientes	6.885	-	6.885
Total costo	6.723.963	82.123	6.806.086
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Maquinaria y equipos	(1.806.135)		(2.527.066)
Equipo de computación	(11.752)	(2.068)	(13.820)
Muebles y enseres	(1.929)	(1.117)	(3.046)
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	(6.378)	(7.534)	(7.534)
Semovientes	(1.492)	(1.377)	(2.869)
Edificios e instalaciones	(90.178)	(99.437)	(189.616)
Total depreciación acumulada	(1.917.864)	(832.463)	(2.750.328)
Total	31.095.212	(750.341)	30.344.872

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

	Saldos al 31/12/2013	Adicione s	Ventas y bajas	Saldos al 31/12/2014
<u>No depreciables:</u>				
Terrenos y caminos Huashito	26.091.780			26.091.780
Terrenos y caminos Sacha	1.383.689		(1.383.689)	
<u>Construcciones en curso:</u>				
Proyecto cogeneración	195.458	1.875		197.333
Construcciones en transito	3.790		(3.790)	
Total no depreciables	27.674.717	1.875	(1.387.479)	26.289.113
<u>Depreciables:</u>				
Inmuebles (edificios e instalaciones)	2.038.429		(48.696)	1.989.733
Muebles y enseres	7.746	3.420		11.166
Maquinaria y equipo	4.612.318	67.000		4.679.318
Equipo de computación y software	13.252			13.252
Vehículos equipo de transporte y caminero móvil	23.609			23.609
Animales semovientes	8.950		(2.065)	6.885
Total costo	6.704.304	70.420	(50.761)	6.723.963
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Maquinaria y Equipos	(1.081.634)	(724.501)		(1.806.135)
Equipo de computo	(7.335)	(4.417)		(11.752)
Muebles y enseres	(939)	(990)		(1.929)
Vehículos	(1.656)	(4.722)		(6.378)
Animales vivos en producción	(1.492)			(1.492)
Edificios e infraestructura		(90.178)		(90.178)
Total depreciación acumulada	(1.093.056)	(824.808)		(1.917.864)
Total	33.285.965	(752.513)	(1.438.240)	31.095.212

10. Activos Biológicos

El movimiento de los activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	Saldos al 31/12/2014	Adiciones	Ventas / Bajas	Cambios en el valor razonable	Saldos al 31/12/2015
Plantas en crecimiento	5.448.881	930.222	(315.236)		6.063.843
Plantas en producción	12.750.832			356.959	13.107.791
Total activos biológicos	18.199.713	930.222	(315.236)	356.959	19.171.658

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

2014						
	Saldos al 31/12/2013	Adiciones	Activación de biológicos	Ventas / Bajas	Cambios en el valor razonable	Saldos al 31/12/2014
Plantas en crecimiento	7.408.943	1.698.735	(3.583.291)	(75.506)		5.448.881
Plantas en producción	9.191.665	827.782	3.441.414	(1.236.357)	526.328	12.750.832
Total activos biológicos	16.600.608	2.526.517	(141.877)	(1.311.863)	526.328	18.199.713

11. Inversiones en asociadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en asociadas se componen de la siguiente manera:

Compañía	% de tenencia	Valor nominal	2015	2014
Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A.	12%	686.176	4.258.791	4.258.791
Total			4.258.791	4.258.791

En el año 2014 incluye la entrega de US\$ 2.515.550 a Extractora y Procesadora de Aceites Epacem S.A. como aportes para futuras capitalizaciones.

12. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales:		
Proveedores locales (1)	2.713.443	2.244.770
Proveedores del exterior	38.723	38.886
Partes relacionadas (nota 23)	632.611	527.354
	<u>3.384.777</u>	<u>2.811.010</u>
Anticipo clientes	737.725	199.259
Préstamos de accionistas y partes relacionadas	12.940	
Otras cuentas por pagar	349.839	225.500
	<u>1.100.504</u>	<u>424.759</u>
Total	4.485.281	3.235.769

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo pendiente de pago a proveedores comprende compras de bienes y servicios.

Debido a la naturaleza de los registros contables y estructura de control interno contable, nos encontramos recopilando la información que permita sustentar lo adecuado de los saldos de anticipos recibidos de clientes por aproximadamente US\$ 737.000 y las cuentas por pagar proveedores por aproximadamente US\$ 2.713.000.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

Debido a esta situación, no pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

13. Pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2.014</u>
Retenciones en la fuente de IR	13.099	10.021
Retenciones en la fuente de IVA	15.332	9.285
IVA por pagar	9.008	
Impuesto a la renta por pagar		2.237
Total	38.339	21.544

14. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2015 y 2014. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado del ejercicio	(1.090.106)	546.197
Menos 15% de participación trabajadores		(43.475)
(Pérdida) utilidad después de participación trabajadores	(1.090.106)	502.722
Efecto de impuesto diferido		(256.367)
Más: Gastos no deducibles	388.111	807.842
Más: Efecto de impuesto diferido		256.367
Base imponible	(701.995)	1.310.564
Impuesto a la renta causado		288.324
Anticipo mínimo de impuesto a la renta		225.582
Gasto de impuesto a la renta corriente: mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado.		288.324

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 22%. A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

Las normas tributarias también exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rige la devolución del anticipo.

Con fecha 27 de marzo de 2015, se emitió el decreto presidencial No. 649 mediante el cual se exonera al sector productor y extractor de palma, del pago del 100% del valor del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2015. Por lo que la Compañía se acogió a tal beneficio tributario.

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades obtenidas en los cinco periodos impositivos siguientes a razón entre el 20% y 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros por aproximadamente US\$ 702.000. En opinión de la gerencia; no se ha reconocido activos por impuestos diferidos por este concepto, en virtud de que la recuperación de dichas pérdidas es incierta, tal como lo establece la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

El cargo a resultados por concepto de gasto de impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	-	288.324
Gasto de impuesto a la renta diferido	-	256.367
Gasto impuesto a la renta del año	-	544.691

b) Dividendos

Hasta el año 2010 los dividendos declarados o pagados a favor de accionistas nacionales o del exterior no se encontraban sujetos a retención alguna adicional. A partir del año 2011 los dividendos que son distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta y que están a cargo de los accionistas.

La Administración opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2015. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

c) Pasivo por impuesto a la renta

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	2.237	
Gasto de impuesto a la renta del año		288.324
Menos anticipo de impuesto a la renta pagado		(50.059)
Menos retenciones en la fuente	(2.237)	(168.314)
Menos crédito tributario de años anteriores		(67.714)
Saldo al final del año	-	2.237

d) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

<u>2015</u>			
	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Reconocimiento</u> <u>en resultados</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2015</u>
Activos biológicos	17.227		17.227
Anticipo impuesto a la renta	96.992	(46.856)	50.136
Retenciones en la fuente de clientes	236.028	(137.725)	98.303
Total	350.247	(184.581)	165.666

<u>2014</u>			
	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Reconocimiento</u> <u>en resultados</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2014</u>
Activos biológicos	169.552	(152.325)	17.227
Otros activos no corrientes	2.169	(2.169)	
Beneficios a empleados	81.182	(81.182)	
Pérdidas tributarias	22.887	(22.887)	
Total	275.790	(258.563)	17.227

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía se encuentra recopilando la respectiva documentación de respaldo, que le permita obtener elementos de juicio adecuados y desarrollar una metodología apropiada de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 12 "Impuesto a las Ganancias" y sustentar al amparo de las disposiciones legales vigentes en el Ecuador que la diferencia entre la base contable y la base fiscal que se presenta en el rubro de propiedad, planta y equipo y activos biológicos no causa impuestos diferidos. No pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

e) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2012 al 2015 se encuentran sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales.

f) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y el proveedor del exterior no superan los US\$ 3.000.000, la Administración considera que la Compañía se encuentra exenta del Régimen de Precios de Transferencia.

g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- La tenencia de inversiones en el exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

15. Obligaciones laborales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones laborales por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
15% participación trabajadores (1)	43.909	43.692
Provisiones beneficios sociales	583.019	549.230
Obligaciones con el IESS	930.651	324.935
Sueldos por pagar	301.578	33.018
Total	1.859.157	950.875

(1) Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha realizado el pago del 15% de participación trabajadores generado en el 2014.

Un resumen de los gastos de personal reconocidos en el estado de resultado integral por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Costos de ventas</u>		
Nómina	3.516.354	3.539.914
Alimentación	221.606	247.788
Beneficios Sociales	1.493.529	1.319.265
	5.231.489	5.106.967
<u>Gastos de administración</u>		
Nómina	365.950	996.438
Alimentación	52.859	79.557
Beneficios sociales	131.718	310.186
Transportes	61.099	97.976
Otros	-	10.659
Participación trabajadores	-	43.475
	611.626	1.538.291

16. Otras provisiones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de otras provisiones se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión de impuestos, tasas, patentes y contribuciones	69.346	56.331
Provisión de servicios	13.470	9.387
Otras provisiones	1.084	864
Total	83.900	66.582

17. Obligaciones por beneficios definidos

Provisión por jubilación patronal

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidos, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Bonificación por desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2013	702.585	234.365	936.951
Cargo a resultados:			
Costo laboral por servicio actuales	133.366	31.016	164.382
Costo financiero	5.557	1.292	6.849
Costo financiero años anteriores	24.828	8.341	33.168
Reversión de reservas trabajadores salidos	(81.893)	(25.851)	(107.744)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2014	784.442	249.163	1.033.605
Cargo a resultados:			
Costo laboral por servicio actuales	107.991	27.101	135.092
Costo financiero	4.500	1.129	5.629
Costo financiero años anteriores	24.844	8.129	32.973
Reversión de reservas trabajadores salidos	(163.346)	(45.951)	(209.297)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2015	758.431	239.571	998.002

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, Los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

No se reconocieron valores por pérdidas (ganancias) actuariales en el resultado integral por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Las principales premisas actuariales utilizadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron como sigue:

	2015	2014
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de ajuste salarial	4,70%	4,50%
Tasa de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de conmutación actuarial	4%	4%
Vida laboral promedio remanente	7,9	7,9

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

18. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, El capital social de la Compañía asciende a US\$ 51.035.583 y está constituido por 51.035.583 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Durante el año 2014 mediante acta de aumento de capital celebrada el 22 de octubre de 2012 y aprobada bajo resolución SC.IJ.DJCPTE.Q.14.000120 el 28 de enero de 2014, se incrementó el capital social de la Compañía a US\$ 51.035.583.

Restricción a las utilidades

Reserva legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Utilidades disponibles

El remanente de las utilidades disponibles que se obtuvieren en el respectivo ejercicio económico, y que no se hubieren repartido a los accionistas o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser utilizado para incrementar el capital social.

Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, pero podrá ser capitalizado previo la compensación de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; o, devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas. Si el saldo es deudor, deberá ser compensado con los resultados del ejercicio y/o resultados acumulados de periodos futuros.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento del hotel a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos.

19. Ingresos ordinarios

Durante los años que terminaron El 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos ordinarios se resumen como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de bienes	8.945.895	13.379.524
Prestación de servicios	65.932	228.706
	<u>9.011.827</u>	<u>13.608.230</u>

20. Costo de las ventas

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el costo de las ventas se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aceite rojo de palma	6.957.987	9.482.928
Aceite de palmiste		100.712
Torta de palmiste		96.579
En servicios	103.494	103.192
Teca		80.116
Fruta de palma		4.205
Semillas	124.019	87.892
Plantas plántula	222.080	67.391
Nuez	395.192	
Estearina acida	3.070	
Cascarilla	19.424	
Fibrilla	229	
Oleína de palma	97.419	
Mercadería en almacén	88.155	
Explotación de madera	22.132	
Total	<u>8.033.201</u>	<u>10.023.015</u>

21. Otros ingresos

Durante los años que terminaron El 31 de diciembre de 2015 y 2014, los otros ingresos se resumen como sigue:

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones		86.643
Ingreso por reembolso	26.767	54.595
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		1.667.825
Venta de chatarra	26.336	17.024
Alquileres	5.779	20.747
Venta de búfalos	48.221	45.450
Otros ingresos	154.358	44.867
Ingresos financieros	6.881	76
Total	268.342	1.937.227

22. Gastos por su naturaleza

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos por su naturaleza se resumen como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos administrativos (1)	2.272.395	4.763.557
Gastos financieros	19.295	19.719
Otros gastos	402.343	762.772
Total	2.694.033	5.546.048

(1) La conformación de los gastos administrativos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios de consultoría	13.028	1.888.336
Personal	585.953	1.494.816
Impuestos y contribuciones	310.792	746.400
Honorarios	224.859	175.407
Servicios varios	144.850	11.306
Transporte	467.598	72.656
Seguros	88.521	63.390
Participación trabajadores		43.475
Mantenimiento y materiales	75.614	105.717
Servicios básicos	24.547	14.358
Deterioro de inventarios		43.694
Otros gastos	324.033	104.002
Total	2.272.395	4.763.557

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

23. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con compañías relacionadas, sin embargo, las mismas que no podrán ser efectuadas en iguales condiciones que las mantenidas con terceros.

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas al y por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compras (inventarios y servicios):</u>		
Extractora y Procesadora de Aceites Epacem S.A.	145.375	2.248.532
<hr/>		
<u>Ventas:</u>		
Extractora y Procesadora de Aceites Epacem S.A.	1.018.355	8.247.375
<hr/>		

Los saldos con compañía relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo:			
Cuentas por cobrar-comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Epacem S.A. (nota 6)		276.855	
<hr/>			
	<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar -comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Epacem S.A. (nota 12)		632.611	527.354
	Total	632.611	527.354
<hr/>			
Anticipos recibidos de clientes:			
Epacem S.A. (nota 12)		737.725	
Préstamos de accionistas y relacionadas		12.940	
	Total	750.665	527.354
<hr/>			

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas son a la vista y no devengan interés.

24. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de preparación de nuestro informe, 18 de julio de 2016, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros, excepto por lo siguiente:

“A partir del 27 de abril de 2016 se encuentra vigente la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada del Trabajo, Cesantía y Seguro del Desempleo, la cual reforma la Ley de Pasantías y el Código del Trabajo, incorporando entre otras modificaciones como: la creación del seguro de

Operación y Negocios Negcorpbis S.A.

desempleo, la promoción del empleo entre los jóvenes de 18 a 26 y la ampliación del periodo de licencia por maternidad y paternidad de forma voluntaria hasta por nueve meses. A la fecha de este informe la Administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos en sus operaciones que en el futuro pudieran generar estas reformas”.

25. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de Negocios y Operación Negcorpbis S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido autorizados para su publicación por el Directorio el 15 de Julio de 2016 y serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones por la Junta General de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Ing. Juan Alberto Salgado Albán
Gerente General



Sr. Luis Cuenca
Contador General