



PALMAR DEL RÍO
EL FUTURO SE SIEMBRA HOY

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.
(Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	6
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio	8
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Indirecto	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	10
• Notas a los Estados Financieros	33

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Informe sobre la auditoría a los estados financieros

Opinión con Salvedades

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de **OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)** que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados separados de resultado integral y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos descritos en el párrafo de “Fundamentos de la Opinión con Salvedades” los estados financieros separados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de **OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)**, al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión Con Salvedades

Limitaciones al Alcance

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene registrado en Inversiones Financieras con Extractora y Procesadora de Aceite EPACEM S.A., inversiones realizadas en el año 2014, que corresponden a aportes para futura capitalización por US\$2,515,550 en la compañía antes indicada, los mismos que de acuerdo a las normas vigentes se debían capitalizar en un plazo máximo de un año. Los aportes no capitalizados deben ser reconocidos y valorados como préstamos a relacionadas. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, como se menciona en la Nota 25 a los estados financieros, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que Operación y Negocios Negcorbis S.A., continuará como un negocio en marcha; sin embargo, la Compañía presenta las siguientes situaciones adversas: resultados acumulados por los años 2018 y 2017 por US\$(2,339,877) y US\$(2,194,538) respectivamente, disminución significativa de los flujos de

efectivo netos; capital de trabajo negativo al 31 de diciembre de 2018 por US\$(7,875,461) y US\$(5,480,832) respectivamente. Además, la Compañía mantiene valores pendientes de pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) por los años 2018 y 2017 por US\$(3,690,078) y US\$(3,052,539) respectivamente, obligación generada en años anteriores, durante el período 2017 se cumplieron con los pagos acordados con el IESS, sin embargo, hasta la emisión de este informe no ha tenido movimiento, situación que ha ocasionado demandas judiciales por parte de este organismo de control, así como, también ha sufrido la cancelaciones de sus cuentas corrientes; estas situaciones representan indicios de fuente interna sobre un posible deterior del valor de sus activos (incluye activos individuales y unidades generadoras de efectivo)

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Somos independientes de **OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Énfasis Base Contable y Restricciones a la Distribución y Usos

Llamamos la atención a la Nota 4.1, a los estados financieros adjuntos, en la que se explica que los estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en el cumplimiento de la presentación de los estados financieros a la entidad de control. Nuestro informe está dirigido a los Accionistas y Administración de la Compañía y para la presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y no deber ser distribuido a otros. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

Otras Cuestiones

Estos estados financieros deben leerse, conjuntamente con los estados financieros consolidados de FIDEICOMISO PALMAR DEL RIO y Subsidiaria, los cuales se presentan por separado.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de los Administradores a la Junta de los Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe Anual de los Administradores de la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

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

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

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

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

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si,

individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía Operación y Negocios NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río), como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

Expaudit Cía. Ltda.

Quito, Junio 7, 2019
Registro No. SCV-RNAE-941

Nancy Gavela Lara
Socia
Licencia No.21.874

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.
(Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(7)	2.214	10.424
Activos financieros corrientes			
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(8,1)	619.094	761.759
Cuentas por cobrar relacionadas	(32)	639.198	101.268
Provisión cuentas Incobrables	(8,2)	(500.584)	(493.711)
Activos por impuestos corrientes	(20)	182.171	139.864
Inventarios	(9)	267.298	302.335
Servicios y otros pagos anticipados	(10)	309.057	383.629
Activos Biológicos	(12)	662.504	710.676
Total activos corrientes		2.180.952	1.916.244
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	(11)	43.597.051	44.189.467
Activos biológicos	(12)	17.816.086	15.085.539
Activos por impuestos diferidos	(21)	56.276	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados		25.200	-
Otros activos no corrientes	(13)	4.258.791	4.258.791
Total activos no corrientes		65.753.404	63.533.797
Total activos		67.934.356	65.450.041
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(14,1)	3.026.501	2.447.096
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	(14,2)	76.889	102.537
Obligaciones con instituciones financieras	(14,3)	-	35.866
Pasivos por impuestos corrientes	(20)	509.612	364.334
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	(15)	5.311.676	3.239.078
Pasivos del contrato	(16)	110.383	55.815
Otros pasivos corrientes	(17)	1.021.352	1.152.350
Total pasivos corrientes		10.056.413	7.397.076
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes			
Otras cuentas por pagar no relacionados	(18)	-	987.253
Pasivos por Impuestos diferidos	(21)	3.979.753	3.444.352
Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	(19)	1.289.485	1.119.783
Total pasivo no corriente		5.269.238	5.551.388
Total pasivos		15.325.651	12.948.464
Patrimonio:			
Capital social	(22)	51.035.584	51.035.584
Reservas	(23)	400	400
Otros resultados integrales	(24)	3.912.598	3.660.132
Resultados acumulados	(25)	(2.339.877)	(2.194.539)
Total patrimonio neto		52.608.705	52.501.577
Total patrimonio neto y pasivos		67.934.356	65.450.041

Juan Salgado Albán
Representante Legal

Cristian Guerrero
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.
(Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes	(27)	7.387.814	9.335.403
Costos de producción y ventas	(28)	(7.988.920)	(8.274.627)
(Pérdida) Utilidad bruta		(601.106)	1.060.776
Otros ingresos	(29)	2.604.280	3.155.448
Gastos de administración	(30)	(2.088.347)	(4.019.903)
Gastos financieros	(31)	(104.808)	1.336
Otras gastos		(2.755)	-
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a las ganancias		(192.736)	197.657
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(20)	(181.112)	(258.550)
Gasto por impuesto a las ganancias diferidos	(21)	(394.970)	(826.858)
Pérdida del ejercicio de operaciones que continúan		(768.818)	(887.751)
Pérdida del ejercicio		(768.818)	(887.751)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo	(11)	336.621	2.700.015
Gasto por impuesto a las ganancias diferidos	(21)	(84.155)	(675.004)
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		252.466	2.025.011
Resultado integral total del año		(516.352)	1.137.260



Juan Salgado Albán
Representante Legal



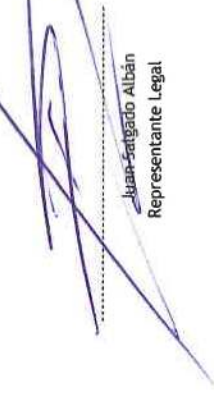
Cristian Guerrero
Contador General

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.
(Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

	Otros resultados integrales			Resultados acumulados				Total patrimonio neto
	Capital social (1)	Reserva legal	Superavit por revalorización	Subtotal	Pérdidas acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Utilidad/ Pérdidas neta del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	51.035.584	400	1.635.120	1.635.120	(936.544)	(989.064)	618.821	51.364.317
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	2.025.011	2.025.011	618.821	-	(618.821)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	51.035.584	400	3.660.131	3.660.131	(317.723)	(989.064)	(887.751)	52.501.577
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de años anteriores (Nota 34) (2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	252.466	252.466	-	-	(887.751)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	51.035.584	400	3.912.597	3.912.597	(1.205.474)	(989.064)	(145.338)	52.608.705

(1) Se incluye el valor neto con las acciones en tesorería

(2) Corresponde a ajustes por regularización de depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo.

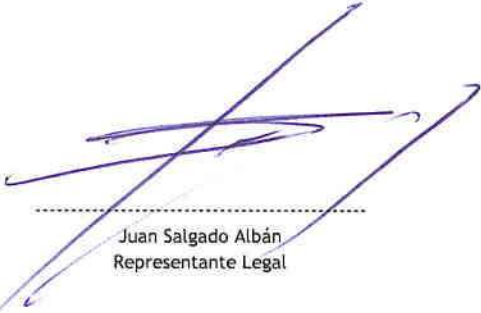

Juan Santiago Albán
Representante Legal


Cristian Guerrero
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros
#####

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.
(Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	9.230.502	9.640.918
Efectivo pagado a proveedores y empleados, e impuestos	(8.762.653)	(9.772.021)
Intereses pagados, netos	(104.808)	1.336
Otros egresos, netos	(2.755)	987.253
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	360.286	857.486
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(11) (41.008)	(631.720)
Efectivo pagado por compra de activos biológicos	(12) (291.622)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(332.630)	(631.720)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto recibido por obligaciones con instituciones financieras	(35.866)	(217.912)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(35.866)	(217.912)
(Disminución) aumento neto de efectivo	(8.210)	7.854
Efectivo al inicio del año	10.424	2.570
Efectivo al final del año	2.214	10.424


 Juan Salgado Albán
 Representante Legal


 Cristian Guerrero
 Contador General

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A.
- **RUC de la entidad.**
1792050340001
- **Domicilio de la entidad.**
Av. Colón 1468 y Av. 9 de Octubre, Edificio Solamar, Piso: 4, oficina 401.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Compañía Operación y Negocios Negcorpbis S.A. fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 18 de agosto del 2006, inscrita en el Registro Mercantil, del Cantón Quito el 01 de septiembre de 2006. Con fecha 22 de octubre de 2012, se realiza un aumento de capital suscrito y pagado de US\$ 800 a US\$ 51,035,575; inscrita en el registro mercantil de fecha 23 de junio de 2014.

- **Estructura organizacional y societaria:**

Operación y Negocios Negcorpbis S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia.

- **Representante legal:**

Juan Alberto Salgado Albán.

- **Composición accionaria.**

Las acciones de Operación y Negocios Negcorpbis S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Fideicomiso Palmar del Río	51,035,575	99,99%
Extractora y Procesadora de Aceites Epacem S.A.	8	0,01%
Total	51,035,583	100%

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **Objeto social**

La Compañía tendrá como objeto lo siguiente: a) Cultivo, producción, comercialización de palma africana. b) Extracción de productos derivados de palma africana. c) Cultivo, producción y comercialización de todo tipo de oleaginosas. d) Distribución, comercialización y desarrollo de todo tipo de productos derivados de la palma africana. e) Prestar servicios de asesoría y consultoría a personas naturales y jurídicas, nacionales o extranjeras, dentro del área de cultivo de palma africana y elaboración de derivados. f) Crianza de ganado y comercialización de todo tipo de actividades ganaderas. g) Cultivo y comercialización de productos agrícolas, como vegetales y fruta; así, como la producción y venta de sus derivados. Para el cumplimiento de su objeto social, la Compañía podrá realizar toda clase de actos civiles, mercantiles, comerciales, industriales o de servicios y asesoría no prohibidos por las leyes. Importar, exportar y comercializar bienes, equipos, maquinarias, materias primas y productos relacionados con su objeto social. Adquirir acciones, participaciones o derechos de compañías existentes para sí o promover la constitución de nuevas compañías, participando como parte en el contrato constitutivo o fusionándose con otra, o de llegar el caso transformándose en una compañía distinta conforme lo disponga la ley. Comprar y/o vender bienes como mandante o mandataria de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras, abrir toda clase de cuentas corrientes y de ahorros, solicitar garantías bancarias, tener la representación de compañías nacionales o extranjeras. La compañía podrá participar en toda clase de licitaciones ya sea sola o formado consorcios o asociaciones con personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, o asociándose con compañías existentes o que se fueron a constituir.

- **Líneas de negocio**

La compañía cuenta con las siguientes líneas de negocios:

- a. Extracción de aceite.
- b. Plantación de palma africana.
- c. Venta de plántulas.
- d. Semillas y venta de agroquímicos.
- e. Teca (plantación en desarrollo).

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como, los requerimientos y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.1 Medición de los Valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros ": Clasificación y medición	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 2 Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2018
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios	1 de enero de 2018

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
conjuntos!	
NIC 40 Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018

- b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar
La Administración de la Compañía estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.	

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

4.3. Moneda funcional y de presentación.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez (Caja - Bancos). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6. Instrumentos financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Activos financieros:

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Deterioro de activos financieros.

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Política de castigo.

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pasivos financieros

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de pasivos financieros.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

4.7. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.8. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.9. Activos biológicos.

Corriente

El producto agrícola que se encuentra en crecimiento en las plantaciones de palma africana es valuado a su valor razonable considerando sus flujos futuros proyectados hasta la fecha de la cosecha. A su vez, la Administración considera que de los flujos futuros proyectados de las plantas productoras el importe aproximado de la cosecha de sus productos agrícolas en crecimiento corresponde del 6% al 8%.

En este grupo contable se registra las plantas en crecimiento (excluyendo las plantas productoras), cuando, y sólo cuando: la entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados; sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y el valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

No corriente

Los activos biológicos que se encuentran en este rubro corresponden a plantaciones en crecimiento de TECA, detalladas desde su año de cultivo, estas plantaciones se miden por su valor razonable menos costo de venta al cierre de cada estado financiero.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición inicial y posterior.- los activos biológicos corrientes se medirán, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta, excepto en el caso, de que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad.

Las revaluaciones serán realizadas por peritos propios de la Compañía especializados en el área agrícola o, en su defecto, por peritos registrados y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y se harán al final del período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas surgidas en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en el valor razonable menos los costos de venta de un activo biológico deberán incluirse como ingresos de actividades ordinarias o costo de ventas del período en que aparezcan.

4.10. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos (excepto plantas productoras) se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Medición posterior.- las plantas productoras se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán de forma anual.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo,

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	De 3 a 70 años	21%
Maquinaria y equipos	De 3 a 50 años	De 15% al 20%
Vehículos	De 5 a 10 años	De 17% al 20%
Equipo de computación	3 años	(*)
Muebles y enseres	10 años	(*)
Plantas productoras	25 años	(*)
Otros	De 5 a 10 años	4%

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.11. Inversiones no corrientes.

Inversiones en subsidiarias.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período. La Matriz considerará a una Subsidiaria a partir de la fecha en que se asume el control y la excluirá en la fecha en que cesa el mismo.

Inversiones en asociadas.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación accionaria esta entre el 20% y el 50% de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período; no se reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

Inversiones en otras Compañías.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registra los valores entregados en efectivo o especies con los cuales se espera aumentar el capital social en un período máximo de 12 meses. Se miden a su valor nominal menos cualquier pérdida por deterioro.

4.12. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como gastos financieros en el período que se generan.

4.13. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

4.14. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

4.15. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

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 las emisiones de bonos gubernamentales del Ecuador.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.16. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los bancos e institución financiera (interés explícito).

4.17. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito).

4.18. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 asciende a 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

4.19. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros. - un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.20. Patrimonio.

Capital social. - en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas. - en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Resultados acumulados. - en este grupo contable se registran las pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.21. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes. - en este grupo contable se registran las ventas de aceite rojo de palma (87%), semillas de palma, nuez de palma, entre otros; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

4.22. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas. - en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos. - en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.23. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único debido a que existen ingresos por ventas de subproductos cuyos importes no son significativos y no amerita su presentación y revelación por separado.

4.24. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.25. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.26. Reclasificaciones, cambios en políticas y estimaciones contables.

La Compañía ha realizado un ajuste contra resultados acumulados por efecto de reformulación de depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2018 (Nota 34).

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía.

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Notas 8.1), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre <u>1 y 12 meses</u>	No corriente más de <u>12 meses</u>
Año terminado en diciembre 31, 2018:		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.	3,026,501	-
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras		-

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

	Corriente entre <u>1 y 12 meses</u>	No corriente más de <u>12 meses</u>
cuentas por pagar relacionadas.	<u>76,889</u>	
	<u>3,103,390</u>	
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>		
Obligaciones con instituciones financieras	35,866	-
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.	2,447,096	-
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas.	<u>102,537</u>	-
	<u>2,585,499</u>	

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

	<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>
Total pasivos	15,325,651	12,948,464
Menos efectivo	<u>2,214</u>	<u>10,424</u>
Total deuda neta	<u>15,323,437</u>	<u>12,938,040</u>
Total patrimonio neto	<u>52,608,705</u>	<u>52,501,577</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>29,13%</u>	<u>24,64%</u>

Riesgo de mercado.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%,

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Riesgo del precio de la materia prima.- La Compañía debido a la industria tienen 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 la tendencia cíclica, lo cual sugiere que los precios sean variables por lo que los márgenes son susceptibles a estos cambios, lo cual genera variaciones del costo de los inventarios y del costo de venta; sin embargo, para mitigar este riesgo existe una estrategia de la administración donde se ha determinado que se obtiene el mejor el precio al comprar el aceite base procesado, vendiendo a terceros la fruta cosechada, lo que genera una negociación respecto al precio.

Riesgo financiero relacionado con la actividad agrícola. La Compañía sí se encuentra expuesta a este tipo de riesgos, pero la Administración de la Compañía la considera que son mínimos.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones, corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado.

Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior. Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios

**OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una
Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Caja	<u>2,214</u>	<u>10,424</u>
(1)	<u>2,214</u>	<u>10,424</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

8.1 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados corrientes y no corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Clientes locales	586,989	673,793
Clientes del exterior	-	20,000
Otras cuentas por cobrar	<u>32,105</u>	<u>67,966</u>
(Nota 8.2; Numeral 2)	<u>619,094</u>	<u>761,759</u>

8.2 Provisión cuentas incobrables

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Deterioro	<u>(500,584)</u>	<u>(493,711)</u>

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	493,711	537,836
Provisión del año	6,873	-
Castigos	-	(44,125)
Saldo final	500,584	493,711

- (2) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por cobrar no relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Corriente	619,094	761,759
No corriente	-	-
(Nota 8.1)	619,094	761,759

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Suministros y/o materiales	29,223	320,229
Productos terminados	103,670	117,513
Materias primas	122,763	15,763
Repuestos y herramientas	162,812	-
(-) Provisión deterioro (1)	(151,170)	(151,170)
	267,298	302,335

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los movimientos de la provisión por deterioro de inventarios, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	(151,170)	(147,407)
Provisión del año	-	(32,986)
Castigos	-	<u>29,223</u>
Saldo final	<u>(151,170)</u>	<u>(151,170)</u>

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
PMT Industries SDN BHD	197,334	197,334
Ochoa Jaime Oswaldo	-	106,128
Mena Franklin Marconi	20,000	20,000
Cajas José Alfonso	17,700	17,700
Martrus Granda Diego	10,000	-
Green Putumayo S.A.	9,008	5,015
Synergy	3,197	3,197
Tiendas industriales asociadas (Tía) S.A.	-	1,191
Otros	<u>51,818</u>	<u>33,064</u>
	<u>309,057</u>	<u>383,629</u>

**OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una
Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>
<u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>		
Terrenos	26,091,780	26,091,780
Plantas productoras	14,620,635	15,470,764
Maquinaria y Equipo	5,008,352	4,968,352
Edificios e Infraestructura	1,989,733	1,989,733
Vehículos	56,679	56,679
Equipo de Computación	28,232	27,224
Muebles y Enseres	11,166	11,166
Animales vivos en producción	13,288	13,288
Construcciones en curso	<u>22,806</u>	<u>22,806</u>
	<u>47,842,671</u>	<u>48,651,792</u>
<u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Depreciación acumulada, propiedad, planta y equipo	<u>(4,245,620)</u>	<u>(4,462,325)</u>
	<u>43,597,051</u>	<u>44,189,467</u>

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Maquinaria y equipo	Edificios e infraestructura	Construcción en curso	Equipos de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Animales vivos	Plantas productoras	Depreciación acumulada	Total
Año terminado en diciembre 31, 2018:											
Saldo inicial	26,091,780	4,968,352	1,989,733	22,806	27,224	56,679	11,166	13,288	15,470,764	(4,462,325)	44,189,467
Adiciones	-	40,000	-	-	1,008	-	-	-	-	-	41,008
Revalorización	-	-	-	-	-	-	-	-	336,621	-	336,621
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	623,480	623,480
Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,186,750)	(406,775)	(1,593,525)
Saldo final	26,091,780	5,008,352	1,989,733	22,806	28,232	56,679	11,166	13,288	14,620,635	(4,245,620)	43,597,051
Año terminado en diciembre 31, 2017:											
Saldo inicial	26,091,780	4,968,352	1,989,733	22,806	20,384	46,109	11,166	6,886	13,135,402	(3,577,026)	42,715,592
Adiciones	-	-	-	-	6,840	10,570	-	6,402	607,908	-	631,720
Revalorización	-	-	-	-	-	-	-	-	2,700,015	-	2,700,015
Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	(972,561)	(885,299)	(1,857,860)
Saldo final	26,091,780	4,968,352	1,989,733	22,806	27,224	56,679	11,166	13,288	15,470,764	(4,462,325)	44,189,467

**OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una
Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>
Fruto Palma Africana (Corriente) (2)	662,504	710,676
Plantas en crecimiento (No corriente) (3)	<u>17,816,086</u>	<u>15,085,539</u>
(1)	<u>18,478,590</u>	<u>15,796,215</u>

(1) El movimiento de los activos biológicos, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>
Saldo inicial	15,796,215	13,006,085
Adiciones	291,622	-
Valor razonable de activos biológicos (Nota 29)	2,438,925	2,790,130
Deterioro de valor razonable activos biológicos (plantas productoras)	<u>(48,172)</u>	-
Saldo final	<u>18,478,590</u>	<u>15,796,215</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde al fruto de la palma africana (Plantas productoras).

(3) Un detalle de las plantaciones de TECA al 31 de diciembre del 2018 y 2017, según su año de cultivo se presenta a continuación.

Año de cultivo	<u>No. Lote</u>	<u>No. Arboles</u>	<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>
2005	5	555	1,032,814	3,581,190
2006	24	555	5,219,301	4,051,532
2007	17	619	3,996,732	3,038,888
2008	32	688	4,726,936	2,699,455
2009	13	700	2,201,029	1,185,100

**OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una
Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Año de cultivo	No. Lote	No. Arboles	Diciembre	Diciembre
			31, 2018	31, 2017
2010	2	700	240,854	302,663
2011	7	700	225,624	226,711
En curso	-	-	172,796	-
			17,816,086	15,085,539

13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañía	% de tendencia	Valor nominal	Costo 2018	Costo 2017
Extractora y Procesadora de Aceites S.A.	12,00%	686,176	1,743,241	1,743,241
Aportes para futura capitalización:				
Extractora y Procesadora de Aceites S.A.			2,515,550	2,515,550
			4,258,791	4,258,791

14. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

14.1 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Proveedores locales	3,018,501	2,394,559
Proveedores del exterior	-	36,525
Otras	8,000	16,012
(1)	3,026,501	2,447,096

(1) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por pagar

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Corriente	3,026,501	2,447,096
No corriente	-	-
	<u>3,026,501</u>	<u>2,447,096</u>

14.2 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Extractora y Procesadora de Aceites		
Epacem	46,889	102,537
Ing. Salgado Juan Alberto	<u>30,000</u>	-
(1) (Nota 32)	<u>76,889</u>	<u>102,537</u>

- (1) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Corriente	76,889	102,537
No corriente	-	-
	<u>76,889</u>	<u>102,537</u>

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14.3 Obligaciones con Instituciones Financieras.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Operaciones Confirmig	-	35,866

15. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Obligaciones con el IESS	3,690,078	2,065,286
Participación trabajadores por pagar (1)	43,909	43,909
Otros pasivos por beneficios a empleados (2)	1,577,689	1,129,883
	5,311,676	3,239,078

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial y final	43,909	43,909

(2) Un detalle de los beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Nómina por pagar varios	1,264,389	903,856
Décimo tercer sueldo	168,083	135,768
Décimo cuarto sueldo	97,184	76,920
Fondos de reserva	48,033	13,339
	1,577,689	1,129,883

**OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una
Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. PASIVOS DEL CONTRATO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Goyes Burbano Ana	53,692	-
Palmeras del Sade	9,900	9,900
Landívar Juan Carlos	-	8,890
Plantaciones de Balsa Plantabal S.A.	7,417	7,417
QBE Seguros Colonial	6,578	6,578
Heredia Quezada Cristina	6,000	6,000
Chávez Zúñiga Salomón	7,412	4,640
Sociedad Civil Exportservicios	4,455	4,455
Narváez Moreno Nelson	2,503	2,503
Aldana Simón Bolívar	2,250	2,250
Freire Mendoza Freddy	-	1,391
Otros	10,176	1,791
	110,383	55,815

17. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Liquidaciones por pagar	567,909	568,015
Proveedores de nómina por pagar	314,397	386,731
Descuentos a empleados varios	-	46,592
Provisiones varias	139,046	151,012
	1,021,352	1,152,350

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a un acuerdo con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Jubilación patronal (1)	964,111	842,783
Desahucio (2)	<u>325,374</u>	<u>277,000</u>
	<u>1,289,485</u>	<u>1,119,783</u>

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	842,783	790,314
Costo laboral por servicios actuales	126,973	91,638
Costo financiero	38,545	34,132
Reversión de reservas trabajadores salidos	<u>(44,190)</u>	<u>(73,301)</u>
Saldo final	<u>964,111</u>	<u>842,783</u>

(2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	277,000	247,458
Costo laboral por servicios actuales	46,572	39,899
Costo financiero	13,015	11,235
Reversión de reservas trabajadores salidos	<u>(11,213)</u>	<u>(21,592)</u>
Saldo final	<u>325,374</u>	<u>277,000</u>

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	<u>Años terminados en</u>	
	<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>
Tasa de descuento	8,21%	8,34%
Tasa de ajuste salarial	3,91%	3,97%
Tasa de rotación media	-4,11%	-1,50%
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002

20. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto a la renta	117,161	75,762
Crédito tributario impuesto al valor agregado	<u>65,010</u>	<u>64,102</u>
	182,171	139,864
 <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	223,418	145,049
Retenciones en la fuente de IR por pagar	142,077	111,456
Impuesto al valor agregado por pagar	112,655	107,829
Impuesto a la renta por pagar años anteriores	<u>31,462</u>	-
	509,612	364,334

Tarifa del impuesto a las ganancias

Anticipo para el año 2018.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2018 y 2017.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Rebaja del valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017.

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210 publicado en el Registro Oficial Suplemento N° 135 del 7 de diciembre de 2017, se establece la rebaja del valor a pagar del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017 para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades bajo las siguientes condiciones:

Tipo de contribuyente	Ingresos brutos anuales		Porcentaje de rebaja
	Desde	Hasta	
Personas naturales, sucesiones	-	500,000.00	100%
indivisas obligadas a llevar	500,000.01	1,000,000.00	60%
contabilidad y sociedades	1,000,000.01	En adelante	40%

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causada puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2018 y 2017 la Compañía determino un anticipo de impuesto a la renta de 181,112 y 258,550

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

La Compañía al cierre de los estados Financieros del 2018, la Compañía no se encuentra en revisión por parte del Servicios de Rentas Internas.

Conciliación tributaria

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

**OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una
Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias	(192,736)	197,657
(Menos) Avalúo de activos biológicos (Nota 29)	(2,438,925)	(2,790,130)
(Más) Gastos no deducibles	<u>937,523</u>	<u>1,463,103</u>
(Pérdida) gravable	(1,694,138)	(1,129,370)
Tasa de impuesto a las ganancias del período	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a las ganancias causado	-	-
Anticipo del impuesto a las ganancias (1)	<u>181,112</u>	<u>258,550</u>
Impuesto a las ganancias del período	<u>181,112</u>	<u>258,550</u>

(1) La Compañía Mediante decreto 210 emitido por el presidente de la república del Ecuador en su artículo 3, decidió registrar como gasto impuesto a las ganancias corriente el importe correspondiente al anticipo de impuesto a la renta declarado en el año 2016 menos la rebaja del 40% como lo establece dicho decreto.

21. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los saldos de impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Beneficios a los empleados	<u>56,276</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Propiedades, planta y equipo	825,825	900,155
Activos biológicos	<u>3,153,928</u>	<u>2,544,197</u>
	<u>3,979,753</u>	<u>3,444,352</u>
<u>Impuestos diferidos, neto:</u>		
Impuesto diferido por pagar	<u>3,313,746</u>	<u>3,444,352</u>

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2018:				
Propiedades, planta y equipos	40,293,747	43,597,051	-	3,303,304
Activos biológicos	5,862,878	18,478,590	-	12,615,712
Beneficios a los empleados	-	(1,289,485)	1,064,381	(225,104)
	46,156,625	60,786,156	1,064,381	15,693,912
Diciembre 31, 2017:				
Propiedades, planta y equipos	40,588,847	44,189,467	-	3,600,620
Activos biológicos	5,619,427	15,796,215	-	10,176,788
	46,208,274	59,985,682	-	13,777,408

El movimiento de pasivos por impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Reconocidos en		Saldo final
		Resultados	Otro resultado integral	
Año terminado en diciembre 31, 2018:				
Propiedades, planta y equipos	900,155	(158,485)	84,155	825,825
Activos biológicos	2,544,197	609,731	-	3,153,928
Beneficios a los empleados	-	(56,276)	-	(56,276)
	3,444,352	394,970	84,155	3,923,477
Año terminado en diciembre 31, 2017:				
Propiedades, planta y equipos	306,865	(81,714)	675,004	900,155
Activos biológicos	1,635,625	908,572	-	2,544,197
	1,942,490	826,858	675,004	3,444,352

(*) De acuerdo a las proyecciones de la Administración de la Compañía, es muy incierto el panorama para determinar ganancias de ejercicios futuros que permitan reconocer un activo por impuestos diferidos generados por las pérdidas fiscales de los ejercicios 2018 y 2017, esto considerando el tema de medición fiable y beneficios económicos futuros.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social es de US\$51,035,584 y está constituido por US\$51,035,584 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

23. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

24. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a la revalorización de propiedad, planta y equipo (plantas productoras) realizada por perito calificado cuya información se presenta en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales) neto de impuestos diferidos.

25. RESULTADOS ACUMULADOS.

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por el período terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de (768,818) y (887,751) y mantienen pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de (2,339,877) y (2,194,539) respectivamente.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los estados financieros (Expresadas en dólares)

26. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2018				Diciembre 31, 2017			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor Libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor Libros	Valor razonable	Valor libros	Valor Razonable
Activos financieros medido al valor razonable:								
Efectivo	2,214	2,214	-	-	10,424	10,424	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	619,094	619,094	25,200	25,200	761,759	761,759	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	639,198	639,198	-	-	101,268	101,268	-	-
(Provisión incobrables)	(500,584)	(500,584)	-	-	(493,711)	(493,711)	-	-
Total activos financieros	759,922	759,922	25,200	25,200	379,740	379,740	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.	(3,026,501)	(3,026,501)	-	-	(2,447,096)	(2,447,096)	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas.	(76,889)	(76,889)	-	-	(102,537)	(102,537)	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-	-	(35,866)	(35,866)	-	-
Total pasivos financieros	(3,103,390)	(3,103,390)	-	-	(2,585,499)	(2,585,499)	-	-
Instrumentos financieros, netos	3,863,312	3,863,312	25,200	25,200	(2,205,759)	(2,205,759)	-	-

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Años terminados en</u>	
	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>31, 2018</u>	<u>31, 2017</u>
Ventas de bienes	7,387,814	9,143,462
Prestación de servicios	-	191,941
	<u>7,387,814</u>	<u>9,335,403</u>

28. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el costo de producción y ventas asciende a 7,988,920 y 8,274,627 respectivamente, que corresponden al costo de venta de agrícola, industrial, madera, sueldos de mano de obra directa y otros costos indirectos de fabricación.

29. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Años terminados en</u>	
	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>31, 2018</u>	<u>31, 2017</u>
Avalúo de activos biológicos (Nota 12)	2,438,925	2,790,130
Otros rentas	165,355	365,318
	<u>2,604,280</u>	<u>3,155,448</u>

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

30. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	599,059	406,362
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	373,260	261,523
Transporte	198,672	312,804
Impuestos, contribuciones y otros	124,585	460,445
Beneficios sociales e indemnizaciones	124,263	61,347
Aportes a la seguridad social	120,896	73,178
Depreciaciones	110,384	424,199
Seguros y reaseguros	54,552	27,945
Gasto planes de beneficios a empleados	47,092	13,686
Arrendamiento operativo	36,617	43,732
Mantenimiento y reparaciones	21,826	18,654
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	15,199	19,349
Gastos de gestión	13,933	10,194
Provisiones incobrables	6,873	39,329
Combustibles	5,964	9,034
Gastos de viaje	3,850	4,547
Promoción y publicidad	88	6,546
Otros gastos	<u>231,234</u>	<u>1,827,029</u>
	<u>2,088,347</u>	<u>4,019,903</u>

31. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Intereses	70,578	-
Comisiones	<u>34,230</u>	<u>(1,336)</u>
	<u>104,808</u>	<u>(1,336)</u>

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

32. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Cuentas por cobrar relacionados:</u>				
Epacem S.A.	Proveedor	Comercial	639,198	101,268
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u> (Nota 14.2)				
Epacem S.A.	Proveedor	Comercial	46,889	102,537
Salgado Juan Alberto	Socio	Préstamo	30,000	-
			76,889	102,537

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Ventas:</u>				
Epacem S.A.	Cliente	Comercial	1,965,387	1,390,097
<u>Compras:</u>				
Epacem S.A.	Proveedor	Comercial	49,664	99,603
<u>Reembolso de gastos:</u>				
Epacem S.A.	Proveedor	Comercial	68,128	-

33. CONTINGENTES.

Las cuentas bancarias de la Compañía se mantienen congeladas esto debido a un juicio por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, por concepto de mora patronal, al momento se mantiene firmado un acuerdo de pagos.

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

34. AJUSTES POR ERRORES Y/O RECLASIFICACIONES.

La Compañía Al 31 de diciembre de 2018 procedió a ajustar contra patrimonio la depreciación acumulada de ciertos activos fijos considerando que su vida útil no fue estimada de forma adecuada en años anteriores, el efecto acumulado de ajuste asciende a 623,480.

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): “Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia”.

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- “Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

El sujeto pasivo:

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.” (lo subrayado y resaltado es nuestro)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e informe integral de Precios de Transferencia

36. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

Fideicomiso Palmar del Río.

Con fecha 11 de septiembre de 2001, se constituye el Fideicomiso Palmaoriente cuyo beneficiario era la compañía Palmaoriente S.A., quien en el año 2002 cede la totalidad de los derechos fiduciarios al Banco del Pichincha C.A. Este último procede a cambiar su denominación a Fideicomiso Palmar del Río. El 8 de marzo de 2012 Extractora y Procesadora de Aceites Epacem S.A. adquiere los derechos fiduciarios del Fideicomiso. Con fecha 18 de junio de 2012, el Fideicomiso Palmar del Río, en su calidad de accionista de Operaciones y Negocios NEGCORPBIS S.A. realiza un aporte en especie por US\$ 51,034,783.

37. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (07 de junio de 2019), de acuerdo a los asesores legales, la Compañía mantiene varios juicios con diferente probabilidad de ocurrencia, así: como juicios de carácter laboral, juicios de carácter civil y un juicio en contra del Representante Legal de Compañía presentado por parte de ex trabajadores por presunta retención ilegal de aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS.

38. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se mantienen sanciones por parte del Organismo de Control

De otras autoridades administrativas.

No se mantienen sanciones por parte de autoridades administrativas.

39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros 07 de junio de 2019, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o

OPERACIÓN Y NEGOCIOS NEGCORPBIS S.A. (Una Subsidiaria de Fideicomiso Palmar del Río)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

interpretación de los mismos.

40. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 07 de junio de 2019.



Juan Salgado Albán
Representante Legal



Cristian Guerrero
Contador General