

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(PREPARADO EN COPIAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. Entidad que reporta

1.1 Información general

La compañía se constituyó el 30 de marzo del 2007, en la ciudad de Quito mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil el 2 de mayo del 2007. Su objeto social incluye la producción, comercialización, exportación, mantenimiento, transformación en todo lo que se refiere a la producción agropecuaria. La actividad principal de la compañía es la producción de fruta de palma.

El 28 de diciembre del 2007, la Compañía mediante escritura pública conviene en comprar el negocio de producción agropecuaria de la Sra. Lucía Alzamora Cordero, con lo que adquiere la totalidad de activos y pasivos, definiéndose como fecha de corte el 31 de diciembre del 2007; dicha adquisición se registra en libros de la Compañía en febrero del 2008, fecha de inicio de la operación del negocio adquirido.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre.

1.2 Actividad económica

Su actividad principal consiste en el cultivo, producción y comercialización de fruta de palma africana.

1.3 Entorno económico

Ecuador es uno de los países, en América Latina, con mayor proporción de gasto público sobre el PIB. El modelo económico aplicado por el gobierno vigente, basado en la intervención del estado vía gasto público y la reducción de la influencia privada, se sustenta solo en los altos precios del petróleo. Este modelo y la caída de fuerza del dólar como moneda revaluada frente a las otras monedas, en la coyuntura internacional actual, ha provocado el decremento de la producción nacional lo que tiene efectos negativos en el sector externo, vía el decremento de las exportaciones y el consiguiente déficit en la balanza de pagos no petrolera.

La reducción de la balanza petrolera, con precios de petróleo más bajos y la reducción de la liquidez por los déficits de balanza de pagos influyeron en el crédito bancario y generando a la vez un general déficit fiscal. A esto debe añadirse el impacto de los sismos ocurridos en el año, que afectaron severamente a las provincias costeras. El déficit para el 2017, estimado por voceros oficiales es 1,7% del PIB, ha debido ser enfrentado con la reducción de las inversiones del gobierno, nuevo endeudamiento, disminución de puestos de trabajo en el sector público y las reformas fiscales tendientes a equilibrar la balanza comercial.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)

En el 2018 se espera una recuperación del precio medio del crudo ecuatoriano lo que, en combinación con un aumento de la producción a nivel nacional y la exportación de energía hidroeléctrica, así como mayores niveles de inversión extranjera, podría resultar en un crecimiento significativo positivo del PIB.

1.4 Autorización del reporte de estados financieros

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 20 de abril de 2018, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios.

En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

1.5 Transacciones importantes

La Gerencia no prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar al giro del negocio.

1.6 Distribución geográfica

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía tiene 1 oficina, campamentos y haciendas productivas en las provincias de Pichincha, Esmeraldas y Orellana, los que se resumen en los siguientes establecimientos:

Establecimiento	Dirección
001	Hacienda Kayash, Vía Cotacachi a la Independencia - Km 183, Puerto Quimsi, Pichincha.
002	Campo Rosero, Vía a la Man. Aliso 3/9, La Independencia, Quimsi, Esmeraldas.
003	Vía a Rosero S/N, Tulshi, San Lorenzo, Esmeraldas.
004	Vía Nuevo Domingo a Quimsi - Km. 24, punto a Estaciones Terrestres, La Concordia, Santo Domingo de los Tsáchilas.
005	Vía Pico Palmar S/N, punto a Comunidad Reina del Oriente, Tumbaco, La Joya de los Sachas, Orellana.

2. Bases de presentación de los estados financieros**2.1. Declaración de conformidad con NIIF**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2017.

Las políticas contables presentadas en los siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía (excepto por los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales), como se explica posteriormente en las políticas contables.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pasivo por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

2.3. Moneda funcional

La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD).

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

2.4. Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y juzgue los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)**

los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otros factores.

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

a) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbres de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- Nota 7.5 Propiedad, planta y equipo
- Nota 7.11 Beneficios a empleados
- Nota 7.12 Impuesto a la renta

b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que tiene un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que termina el 31 de diciembre del 2017 y 2016, se incluye en la Nota 7.11 Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

Medición de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

En la Nota 4.1) se incluye información adicional, sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles y/o valores de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía.

Los resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

1.5. Empresa en marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el nivel o niveles financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar si no continuará adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

1. Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y emendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan el 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NIF	Detalle	Fecha vigencia
9	Instrumentos financieros	01-01-2018
13	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	01-01-2018
14	Activos	01-01-2019

4. Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera,

4.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía; y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

4.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible o como plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

4.3. Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero.

Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial.

- Disponibles para la venta
- A valor razonable con cambios en resultados
- Mantenedos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otros cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la provisión sobre las pérdidas que podrían inscribirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Pasivos financieros con socios

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de caja por el activo financiero;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una defensa significativa, a través de un acuerdo de transacción; y,
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o se se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando exista un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en US\$)**

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

4.4. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y baja de otras cuentas por cobrar

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad, para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar, debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

4.5. Inventarios

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor.

En dicha estimación se consideran también montos relacionados a obsolescencia, derivados de baja rotación. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación acorde con la naturaleza de mismo.

Las pérdidas relacionadas con el inventario, en caso de existir, se cargan a los resultados en el período que se ocurren.

4.6. Propiedad, planta y equipo**a) Medición inicial**

Los partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición, más todos los costos directamente relacionados con la obtención de los activos, se puntúa en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la garantía y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial - modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se miden al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El costo de terrenos, instalaciones, inventarios y plantas, al 2012, fecha de transición a NIIF, fue revisado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipo se reconoció como activo si es probable que se derive de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

c) Depreciación

El costo de la propiedad, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de líneas rectas.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Detalle</u>	<u>Vidas Útiles</u>
Edificios y construcciones	10 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Vehículos	3 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Para la definición de la vida útil a ser aplicada, el proveedor o de ser el caso el mismo ha proporcionado esta información para de esta manera poder determinar la vida útil correspondiente.

Los terrenos no se deprecian.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)**

Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son perdidos al nivel de unidad generadora de efectivo.

A la fecha de los estados financieros, no se identificaron indicadores de deterioro.

La depreciación y el deterioro son incluidos en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

4.7. Activos biológicos

Los activos biológicos se presentan en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable (*fair value*), de acuerdo a la NIC 41, los activos mantenidos por la Compañía consisten en plantaciones de palma en formación y en producción.

a) Los activos biológicos en formación se valorizan al costo histórico hasta que entran en producción, y corresponden a plantas aún en proceso de desarrollo.

b) Los activos biológicos en producción están valorizados en los estados financieros a su valor razonable. Para determinar el valor razonable se utiliza el modelo del costo.

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno.

Los costos de formación de las plantaciones son activados como Activos Biológicos, y los gastos de mantención de estos activos son llevados a gastos en el período que se producen y se presentan como costo de ventas.

La vida útil comercial estimada de las plantaciones, al cierre del ejercicio económico supera los 5 años.

4.8. Deterioro del valor de los activos**• Activos financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro, cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento, con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que poseen similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

• Activos no financieros

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como instalaciones, insurances metálicos, barrera rompevientos, sistema de riego, maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipo de oficina, equipo de computación y vehículos, son revisados en la fecha del estado de situación financiera, para

determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se reduce su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo, sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como plantaciones, maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipo de computación y vehículos; así mismo, basados en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

4.9. Beneficios a los empleados

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva (que se provisionará mensualmente, originados en sus relaciones laborales); y, 15% participación de utilidades, cuando amonto.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las prestaciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios corrientes

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período, en el que los empleados prestan sus servicios. Los beneficios a corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)**

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio, con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto, como resultado de su servicio entregado por el empleado en el periodo y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

b) Beneficios por retiro

La Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, según leyes laborales vigentes mantiene en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 58.934,36 y USD 55.611,95, respectivamente, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en Otro Resultado Integral en el periodo que ocurren.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

4.18. Impuestos**Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en Otro Ingreso Integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)

en que se devenga, con base en el impuesto por pagar exigible, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afecten al patrimonio de los socios.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2017, la cual se reduce en 10 puntos, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente:

Concepto	Porcentajes	
	2017	2016
Más de 50% acciones en portafolio fiscal	22% impuesto a la renta	22% impuesto a la renta
50% o más acciones en portafolio fiscal	25% impuesto a la renta	28% impuesto a la renta
Menos del 50% de acciones en portafolio fiscal	22% impuesto fiscal	25% no portafolio fiscal
	25% portafolio fiscal	28% portafolio fiscal
Reinversión de utilidades	- 10 puntos porcentuales	- 10 puntos porcentuales

Así mismo, se aplicará la tarifa del 25% (2017) o 28% (2016), a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, participes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Dignidad gravable con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido, es calculado usando el método del balance en diferencias temporarias, entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresada en USD)**

Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo, por las operaciones de mas de impuestos aplicables en años futuros, sobre las diferencias entre los impuestos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos, son calculados, en descuento, a las tasas que se esperan estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos, se reconocen solo en tanto y en cuanto sean probable sean utilizados, para descontarse de un resultado gravable futuro. La legislación ecuatoriana, permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables, en los siguientes cinco años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen, si es probable que se recuperen con futuras ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otros partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos, se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos, no reconocidos y se reconocen en la medida que se convierta en probable, que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir el activo por impuesto diferido.

Otros impuestos

Los vócher por impuesto al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otros cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de impuesto al Valor Agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera. Las ventas de la Compañía baso de impuesto al valor agregado de cero, por tanto no le corresponde crédito tributario por el impuesto al valor agregado de sus compras y no se registran como activo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresada en USD)**

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de Divisas, impuesto a las tierras rurales, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

4.11. Estimaciones contables

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos y pasivos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos pueden ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores.

Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro.

Los resultados estimados contables, tendrán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo, de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles y/o valores residuales de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructuras de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

4.12. Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo su

Auditoría Independiente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)

el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menor que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de ésta. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor es libro es el valor presente de los desembolsos correspondientes. Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

4.13. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA. y puedan ser confiablemente medidos. Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Cuando norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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

4.14. Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo está presentado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)**

del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

4.15. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunos partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos reales. El detalle de las estimaciones y juicios contables utilizados en la preparación de los estados financieros, se revisan en la Nota 4.

5. Administración de riesgos financieros

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Gerencia de la Compañía, que es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Gerencia

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo usual de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de capital
- Riesgo ambiental

8.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero, incumpla con sus obligaciones contractuales resultando, en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende su producción a clientes locales y sus plazos no superan los 30 días. Al cierre del ejercicio económico la Compañía no posee cartera vencida significativa.

Para el año terminado el 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de la "estimación para deterioro de cuentas por cobrar", es:

	Año 2017	Año 2016
Saldo inicial	(203,47)	153,47
Provisión estimación por deterioro (Nota 7.2) y reversión	(120,00)	(70,00)
Saldo al final de año:	(323,47)	83,47

La Compañía mantiene una estimación para deterioro de cuentas por cobrar, al nivel que la Administración la considere adecuada de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes, son continuamente monitorizadas para asegurar la adecuación de la estimación en los estados financieros.

En opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de deterioro al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Chaque du monde

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Algunos de mercados

Hedge funds

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y los financieros), menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)

	Año 2017	Año 2016
Préstamos bancarios	1.876.731,53	1.043.737,52
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(80.210,28)	(195.080,53)
Deuda neta	996.521,25	625.402,78
Patrimonio	7.354.808,36	3.663.049,83
Ratio de apalancamiento	0,14	0,20

5.5 Riesgo ambiental

Los principales riesgos ambientales que podrían afectar a los trabajadores, comunidad, instalaciones y propiedades particulares, son los relacionados con el manejo de insumos para la agricultura. La Gerencia de la Compañía es la encargada de mantener un sistema apropiado de control de riesgos, asociado a un plan de manejo ambiental, en cumplimiento de disposiciones legales en el área.

6. Categorías de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se conforman de la siguiente manera:

	Año 2017	Año 2016
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	88.258,34	101.086,34
Cuentas por cobrar clientes	12.358,25	21.467,34
Otras cuentas por cobrar	41.472,89	38.239,74
Total activos financieros	142.089,48	160.793,42
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Actuaciones acumuladas	55.382,67	48.796,11
Obligaciones con instituciones financieras	1.876.731,53	1.043.737,52
Total pasivos financieros	1.932.114,20	1.092.533,63

7. Información sobre partidas de los estados financieros
7.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye:

	Ate 2017	Ate 2016
Banco (B)	79.100,24	100.520,54
Caja Chica	1.110,60	1.560,00
Total	80.210,84	102.080,54

(B) = La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, los fondos son de libre disponibilidad.

7.2 Cuentas y documentos por cobrar - activo

Incluye:

Cuentas por cobrar comerciales:		
Alcapina S.A.	21.181,94	2.951,95
Extradora La Seta S.A.	5.942,40	6.281,34
Extratococa Extractora Rio Coca S.A.		745,77
Energy Palma S.A.	3.833,21	11.784,10
Otros	2.012,98	1.912,98
	11.890,62	23.671,94
Estimación del deudor	(522,37)	(30,47)
Cuentas por cobrar netas:	11.368,25	23.467,27

Las cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía mantiene una cuenta controlada, dado el tipo de negocio sus principales clientes son Extractoras de aceite de palma.

7.3 Otras cuentas por cobrar

Incluye:

Préstamos empleados y personal	637,32	13,33
Cuentas por pagar anticipos por médicos	1.479,00	2.400,00
Crédito tributario por retenciones hechas	24.710,16	19.878,08
Anticipo por impuesto a la renta	8.726,41	8.538,34
Total:	32.552,89	30.830,74

7.4 Inventarios

Incluye:

	Año 2017	Año 2016
Granel como es por	161.600,83	109.505,35
Total:	161.600,83	109.505,35

La Administración estima que los inventarios serán realizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio, medido por incremento de peso.

7.5 Propiedad, planta y equipo

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedad, planta y equipo. Actualmente, existen partidas de propiedad, planta y equipo que se miden bajo el modelo de revaluación: Terrenos.

La Administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados en los años terminados de valor útil de las propiedades, planta y equipo, y en su opinión al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se tienen indicios de deterioro del valor de propiedad, planta y equipo.

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre 2017 y 2016 se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)
7.5.1 Detalle de propiedad, planta y equipo 2017

El detalle de la cuenta al 31 de diciembre 2017 y 2016 es como sigue:

	Año 2017	Año 2016
Terranos	6.772.819,69	2.852.724,91
Edificios y construcciones	742.386,92	742.386,92
Máquinas y equipos	33.705,84	56.290,00
Muebles de oficina	10.665,18	17.393,84
Vehículos	77.525,00	77.525,00
Equipo de computación	1.679,41	2.912,10
Depreciación acumulada	(134.126,69)	(100.582,61)
Total	<u>7.311.681,15</u>	<u>3.451.991,12</u>

7.5.2 Movimiento de propiedad, planta y equipo 2017

El movimiento de la cuenta durante el año terminado al 31 de diciembre 2017 y 2016 es como sigue:

	Año 2017	Año 2016
Saldo al inicio del año	3.451.991,12	3.513.834,54
Variaciones totales (compras ventas)	(371,69)	(4.036,89)
Revalorización de terrenos	3.926.340,58	
Depreciación del año	(59.525,96)	(59.604,43)
Saldo al final del año	<u>7.311.681,15</u>	<u>3.451.991,12</u>

7.6 Activo Biológico

Los Activos biológicos de AGRICOLA KAYALI CÍA. LTDA., corresponden a plantaciones de fruta de palma. Las plantaciones se encuentran ubicadas en los cantones: Puerto Quito, La Concordia, Quitandí y la Joya de las Sachas.

7.6.1 Detalle del activo biológico 2017

El detalle de la cuenta Activo biológico al 31 de diciembre 2017 y 2016 es como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)

	Año 2017	Año 2016
Plantaciones: Palmas en Creación	87.919,60	30.082,06
Plantaciones: Palmas en Producción	2.779.893,11	1.679.394,67
Depreciación-Deterioro acumulada	(977.236,20)	(660.090,24)
Total	<u>1.937.086,89</u>	<u>1.129.297,49</u>

7.6.3 Movimiento de activo biológico 2017

El movimiento de la cuenta durante el año terminado al 31 de diciembre 2017 y 2016 es como sigue:

	Año 2017	Año 2016
Saldo al inicio del año	1.129.297,49	1.360.275,75
Vegetaciones nuevas (correspondencia)	87.919,60	109.429,64
Depreciación del año	(280.130,51)	(240.407,30)
Saldo al final del año	<u>1.937.086,89</u>	<u>1.129.297,49</u>

7.7 Obligaciones con instituciones financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado.

Los saldos de obligaciones de corto plazo, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponden a saldos de tarjetas de crédito.

Los saldos de obligaciones no corrientes, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponden a operación de crédito otorgada la Corporación Financiera Nacional en noviembre del 2013 y modificada en septiembre del 2017 para ampliar en un año el plazo al estipulado inicialmente y con vencimiento final en agosto del 2022. Los pagos son trimestrales, la tasa a partir de septiembre del 2017 es reajustable trimestralmente y se ha pactado tomando como referencia la tasa pasiva referencial más 3.8528 puntos. Las operaciones se garantizan mediante hipoteca abierta sobre terrenos de la compañía.

Año 2017

Nº Operación	Banco	Fecha	Capital	% Tasa	Corriente	No corriente
Tarjetas		mensual	116,33		116,33	
10001092	CTB	26-dic-17	1.000.938,33	8,67%		1.000.938,33
Total:					116,33	1.000.938,33

Año 2016

Nº Operación	Banco	Fecha	Capital	% Tasa	Corriente	No corriente
Tarjetas		mensual	3.331,67		3.331,67	
10001092	CTB	26-dic-17	1.000.938,33	8,67%		1.000.938,33
Total:					3.331,67	1.000.938,33

7.8 Cuentas y documentos por pagar

Incluye:

	año 2017	Año 2016
Parroquia El Incauto - Lucía Alvarado C.	16.567,09	6.396,00
Lucía Alvarado	2.302,79	-
Aeropuerto S.A. - Alamos	26.064,46	6.396,71
Caplin Bussini	342,28	27.000,00
Morante S.A.	6.782,29	3.561,32
Otro	19.502,93	1.644,30
Total:	71.161,84	43.998,33

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de materias primas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en dólares estadounidenses, forman vencimientos cortos, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales, es similar a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

7.9 Otras obligaciones corrientes

Incluye:

	Año 2017	Año 2016
Con la administración tributaria	19.213,24	17.493,36
Con el IESS	7.138,71	1.675,97
Beneficios a trabajadores	40.269,59	37.113,64
Intereses	17.137,52	-
Total:	83.769,07	56.283,00

7.10 Cuentas por pagar socios - largo plazo

Incluye:

	Año 2017	Año 2016
Laura Alvarado	619.000,00	643.103,26
Laura Norbin	12.200,00	33.700,00
Ruth Norbin	11.500,00	18.200,00
Arjentero Figue	59.000,00	61.400,00
Clasilia Figue	64.000,00	66.700,00
Carlos Rosero	25.000,00	-
Total:	812.700,00	826.103,26

No se ha definido el plazo para el pago de estos pasivos, durante el 2017 se procedió al pago de intereses por el primer semestre, a una tasa del 2,5%; no se han establecido las condiciones a futuro, considerando el interés de los socios en apoyar con los recursos para la operatividad de la Compañía.

7.11 Beneficios a trabajadores

No Corrientes:

	Año 2017	Año 2016
Indemnización Patronal	46.265,82	43.120,12
Provisión por despido	12.688,34	12.481,80
Total:	58.954,16	55.601,92

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)**

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de mayo de 1.983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio.

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieron prestado servicios continuos o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359, se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los nuevos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

b) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separan de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador beneficiará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

1.12 Impuesto a la renta

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuestos a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)

	Año 2017	Año 2016
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	274,232.18	7,918.85
(-) 10% Participación minoritaria		(1,000.00)
(-) Gastos no deducibles	-4,418.31	144.24
(-) Dedicaciones especiales	-43,775.80	-40,827.85
No imponible base para el impuesto a la renta	225,141.27	26,145.19
Impuesto a la Renta Mínimo según la Ley	25,706.31	
Método Anticipo Mínimo	(4,377.00)	
Anticipo retenido	21,311.83	
Pagos	(24,814.80)	
Anticipo pendiente de pago	3,537.84	
(-) Retención sobre honorarios	(10,468.00)	(10,385.74)
(-) Crédito tributario de otros contribuyentes	(19,978.00)	(9,194.24)
Saldo a favor por impuesto a la renta	11,389.84	(16,874.88)

Tasa impositiva

Durante el 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente, el valor del anticipo mínimo y el 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del 22% sobre las utilidades gravables correspondientes.

(i) = Según decreto ejecutivo N° 210, del 30 de noviembre del 2017

7.13 Patrimonio
Políticas de administración de capital

Los objetivos de la gestión de capital son los siguientes:

El capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad del 50% del capital.

El patrimonio reportado por la Compañía, sirve también como un parámetro para la evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicando con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

La Gerencia ha tomado medidas tendientes a recuperar la pérdida que se presenta, por lo que no se considera en riesgo el principio de empresa en marcha.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 1.400.000 participaciones ordinarias y nominativas a un valor nominal de USD 1,00 cada una, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

	Valor Aportaciones	Número de Aportaciones	Total de Participaciones (%)
Luis Alzamora Cordover	\$ 364.000,00	364.000	26%
Alejandro Figari Alzamora	\$ 308.000,00	308.000	22%
Luis Noboa Alzamora	\$ 161.000,00	161.000	12%
Ruth Noboa Alzamora	\$ 161.000,00	161.000	12%
Charlia Figari Alzamora	\$ 168.000,00	168.000	12%
Alejandro Figari Sandoval	\$ 28.000,00	28.000	2%
Paula Figari Sandoval	\$ 28.000,00	28.000	2%
Andrés Moreno Noboa	\$ 21.000,00	21.000	2%
Alejandra Mariana Noboa	\$ 21.000,00	21.000	2%
Ruth Moreno Noboa	\$ 21.000,00	21.000	2%
José Barbosa Noboa	\$ 21.000,00	21.000	2%
Verónica Barbosa Noboa	\$ 21.000,00	21.000	2%
Santiago Barbosa Noboa	\$ 21.000,00	21.000	2%
Valeria Lasso Figari	\$ 28.000,00	28.000	2%
Charlia Lasso Figari	\$ 28.000,00	28.000	2%
T	1.400.000,00	1.400.000	100%

b) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al cinco por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos (excepto en el caso de liquidación de la Compañía), pero puede destinarse para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentar el capital social con la aprobación de los socios. En la misma forma debe ser integrado el fondo de reserva si este, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)

c) Otros resultados integrales

	Año 2017	Año 2016
Reserva por valuación propiedad, planta y equipo	1.950.232,33	1.950.232,33
Otros	4.971.223,96	345.582,38
Total:	<u>6.921.456,29</u>	<u>2.295.814,71</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representa el efecto del cambio de propiedades, realizado en diciembre del 2012. Por un parte calificado por la Superintendencia de Compañías y aprobado por la Junta de Socios. De acuerdo a las políticas de la empresa. En el 2017 se ha realizado la revaluación de Terreno, mediante la participación de un perito calificado, conforme políticas de la Compañía y aprobación de la Junta de Socios.

d) Resultados acumulados

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC/G/SC1-CPHRS.11.007 del 9 septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de capital, resultados acumulados por adopción por primera vez a las NIIF, reserva por donaciones y reserva por valuación a superávit por valuación de inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición a la aplicación de las NIIF, serán transferidos a la cuenta patrimonial "Resultados Acumulados" como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los socios.

El saldo acreedor de estas cuentas, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

	Año 2017	Año 2016
4. Resultados acumulados NIIF	(11.088,23)	(11.088,23)
Total:	<u>(11.088,23)</u>	<u>(11.088,23)</u>

1. Resultados acumulados procedientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

7.14 Ingresos por actividades ordinarias

Incluye:

Ventas de palma	961.133,11	118.304,65
Ventas de ganado	131.754,18	129.082,30
Otros ingresos operacionales	1.052,30	116,94
Total:	<u>1.113.941,09</u>	<u>1.087.503,97</u>

7.15 Costo de ventas

Incluye:

	Año 2017	Año 2016
Costo de Producción Palma	997.881,80	486.133,40
Costo Producción Ganado de carne	187.813,77	114.071,87
Total:	<u>1.185.725,62</u>	<u>600.205,27</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (expresado en USD)

7.16 Gastos administrativos

Incluye:

Composición de rubros:	Año 2017	Año 2016
Gastos de Personal	60.892,34	48.181,34
Honorarios	4.286,52	16.750,60
Servicios	11.822,85	18.798,45
Mantenimientos	11.182,03	18.156,45
Impuestos y contribuciones	48.122,87	43.889,44
Depreciaciones	59.322,75	48.295,67
Otros	18.481,80	1.188,89
Total	198.097,75	188.481,39

8. Transacciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios económicos 2017 y 2016, la empresa ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Año 2017	Año 2016
Compras a:		
Extracción La Seda S.A.	1.465,12	1.188,76
Alcapalma S.A.	148.542,36	16.484,86
Lucía Alvarado Cardenas		49.281,18
Ventas a:		
Alcapalma S.A.	523.885,67	527.511,32

9. Situación fiscal

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico; por consiguiente, los ejercicios económicos 2017, 2016 y 2015, se encuentran abiertos a revisión.

El decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 21 de diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

10. Informe cumplimiento tributario

Por disposición establecida en el R.O. 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

11. Otras revelaciones

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las revelaciones y notas correspondientes, aquellas no descritas son inateriales y/o inaplicables para su revelación y lectum de terceros.

12. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de este informe de auditoría (abril 30, 2018), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste a los estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.