



AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

Alzamora Cordovez Lucia
GERENTE GENERAL

Leones Garcia Hector
CONTADOR
REG NO. 36186



AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL			
Diciembre 31,		31/12/2018	31/12/2017
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	3	17,481.40	80,210.24
Cuentas por cobrar	4	48,474.66	34,474.57
Otros activos corrientes	5	28,050.49	30,436.57
Inventarios	6	208,069.85	161,600.83
Total activos corrientes		302,076.40	306,722.21
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	ANEXO 1	7,242,866.21	7,311,042.15
Activos Biológicos		1,325,648.98	1,937,086.88
Otros activos no corrientes		0.00	0.00
Total activos no corrientes		8,568,515.19	9,248,129.03
Total Activos		8,870,591.59	9,554,851.24
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	7	140,827.03	109,691.41
Obligaciones financieras		48,862.47	336.33
Impuesto Renta por pagar	9	2,106.98	0.00
Pasivos por beneficios a empleados	8	35,490.02	47,345.21
Otros pasivos corriente		0.00	0.00
Total pasivos corrientes		227,286.50	157,372.95
Cuentas por pagar relacionadas	10	848,700.00	812,700.00
Obligaciones financieras no corriente		857,947.33	1,000,938.55
Provision de beneficios a empleados	12	62,244.97	58,934.36
Pasivos por ingresos diferidos		0.00	170,099.02
Total pasivos		1,996,178.80	2,200,044.88
Patrimonio de los accionistas:			
Capital Suscrito asignado	13	1,400,000.00	1,400,000.00
Reservas	14	42,942.79	42,942.79
Resustados Acumulados	15	(371,140.08)	(171,591.72)
Otros resultados integrales	16	5,802,610.08	6,083,455.29
Total patrimonio de los accionistas		6,874,412.79	7,354,806.36
		8,870,591.59	9,554,851.24

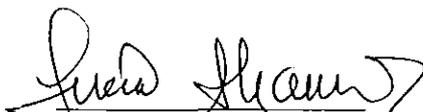
Alzamora Cordovez Lucia
GERENTE GENERAL

Leones Garcia Hector
CONTADOR
REG NO. 36186



AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL			
Diciembre 31,		31/12/2018	31/12/2017
Ventas Netas	17	1,012,172.32	1,113,942.09
Costo de ventas y producción	18	897,400.69	1,105,755.62
Utilidad bruta en ventas		114,771.63	8,186.47
Gastos de administración	19	211,073.26	193,638.42
Gastos de ventas y producción		0.00	0.00
Utilidad (pérdida) en operación		(96,301.63)	(185,451.95)
mas			
Otros ingresos		43,752.30	52,176.54
Ingresos financieros		455.83	490.00
Ingresos de operaciones discontinuas		0.00	0.00
menos			
Gastos financieros, netos		134,279.72	136,987.86
Otros gastos		2,800.74	4,458.91
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		(189,173.96)	(274,232.18)
Participación a trabajadores		0.00	0.00
Impuesto a la renta		10,374.40	21,351.88
Fondo de reserva legal		0.00	0.00
Utilidad (pérdida) Neta		(199,548.36)	(295,584.06)


Alzamora Gordovez Lucía
GERENTE GENERAL


Leones García Hector
CONTADOR
REG NO. 36186



AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO (Expresados en dólares)

	31/12/2018	31/12/2017
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(62,728.84)	(24,870.30)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS) DE OPERACIÓN	(91,367.16)	118,026.11
Clases de cobros por actividades de operación	1,214,850.06	1,166,043.57
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,214,850.06	1,166,043.57
Otros cobros por actividades de operación	0.00	0.00
Clases de pagos por actividades de operación	(1,306,217.22)	(1,048,017.46)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(704,593.49)	(623,490.29)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(467,344.01)	(283,324.95)
Intereses pagados	(134,279.72)	(119,850.34)
Impuestos a las ganancias pagados	0.00	(21,351.88)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.00	0.00
EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS) DE INVERSIÓN	87,103.40	(86,908.21)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	52,544.80	0.00
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(31,859.38)	(86,908.21)
Otras entradas (salidas) de efectivo	66,417.98	0.00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS) FINANCIACIÓN	(58,465.08)	(55,988.20)
Financiación por préstamos a largo plazo	36,000.00	0.00
Pagos de préstamos	(94,465.08)	(55,988.20)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.00	0.00
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	0.00	0.00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo	0.00	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(62,728.84)	(24,870.30)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	80,210.24	105,080.54
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	17,481.40	80,210.24


Alzamora Cordovez Lucía
GERENTE GENERAL

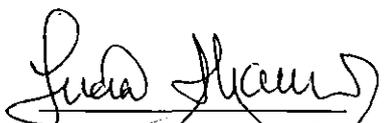

Leones García Hector
CONTADOR
REG NO. 36186



AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DE LOS FLUJOS DE OPERACIÓN PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (Expresados en dólares)

	31/12/2018	31/12/2017
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(189,173.96)	(274,232.18)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	147,594.63	371,641.66
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	136,793.19	346,658.47
Ajustes por gastos en provisiones	427.04	3,631.31
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	10,374.40	21,351.88
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(49,787.83)	20,616.51
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(9,168.86)	(9,219.58)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(2,445.15)	(2,022.15)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(41,696.00)	0.00
(Incremento) disminución en inventarios	0.00	8,654.52
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	11,162.54	0.00
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	19,973.08	0.00
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(20,122.61)	0.00
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	3,310.61	(21,352.00)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(10,801.44)	44,555.72
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados) actividades de operación	(91,367.16)	118,025.99


Alzamora Cordóvez Lucía
GERENTE GENERAL

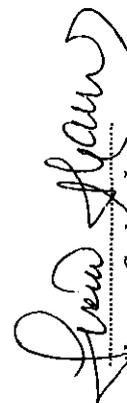

Leones García Hector
CONTADOR
REG NO. 36186

AGRICOLA KAYALU CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en dólares)

	RESERVAS				OTROS RESULTADOS INTEGRALES (ACUMULADOR ORD)			RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
	IMPORTE DE ACCIONES O ACCIONES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO PARA LA VENTA	RESERVA POR REVALUACIÓN DE INTANGIBLES	OTRO	GANANCIAS ACUMULADAS	OPORTUNIDAD ACUMULADA	REVALUACIÓN POR REVALUACIÓN DE CAPITAL	GANANCIA NETA DEL PERIODO	PERDIDA NETA DEL PERIODO		
301	302	30403	30502	30603		30601	30602	30603	30701	30702		
1,400,000.00	0.00	42,942.79	5,476,822.91	0.00	325,787.17	341,041.21	-501,544.60	-11,088.33	0.00	-199,548.36	6,874,412.79	
1,400,000.00	0.00	42,942.79	1,550,232.33	0.00	4,533,222.96	341,041.21	-205,960.54	-11,088.33	0.00	-295,584.06	7,354,806.36	
1,400,000.00	0.00	42,942.79	1,550,232.33	0.00	4,533,222.96	341,041.21	-205,960.54	-11,088.33	0.00	-295,584.06	7,354,806.36	
CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES:												
CORRECCIÓN DE ERRORES:												
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:												
Aumento (disminución) de capital social												
Aportes para futuras capitalizaciones												
Prima por emisión primaria de acciones												
Dividendos												
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales												
Realización de las reservas por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta												
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo												
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles												
Transferencias entre cuentas patrimoniales												
Provisión de la reserva legal												
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)												
Otros cambios												


 Lizamora Cordovez Luiza
 GERENTE GENERAL


 Leonor Gattuso Hctor
 CONTADOR
 REG NO/36186

AGRICOLA KAYALU CIA.LTDA.
Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares)

1. Descripción del negocio.

La compañía fue constituida en la República del Ecuador el 30 de marzo del 2007, en la ciudad de Quito mediante escritura pública inscrita en el registro mercantil el 02 de mayo del 2007, cuyo objeto social incluye la producción, comercialización, exportación, mantenimiento, transformación en todo lo que se refiere a la producción animal y agrícola (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 Cordovez, 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.

Nombre del Socio	Capital suscrito	%
Alzamora Cordovez Lucía	364,000.00	26.00%
Figari Alzamora Alejandro	308,000.00	22.00%
Noboa Alzamora Lucía	161,000.00	11.50%
Noboa Alzamora Ruth	161,000.00	11.50%
Figari Alzamora Claudia	168,000.00	12.00%
Figari Sandoval Alejandro	28,000.00	2.00%
Figari Sandoval Paola	28,000.00	2.00%
Moreno Noboa Andrés	21,000.00	1.50%
Moreno Noboa Alejandra	21,000.00	1.50%
Moreno Noboa Ruth	21,000.00	1.50%
Burbano Noboa Jaime	21,000.00	1.50%
Burbano Noboa Verónica	21,000.00	1.50%
Burbano Noboa Santiago	21,000.00	1.50%
Lasso Figari Valeria	28,000.00	2.00%
Lasso Figari Claudia	28,000.00	2.00%
Total	1,400,000.00	100%

Actividad Económica

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

Distribución Geográfica

Establecimiento	Dirección
001 Hacienda Kayalu	Vía Calacalí a la Independencia Km163, Puerto Quito, Pichincha
002 Finca Ricaurte	Vía a la Mina Álava S/N, la Independencia, Quinindé, Esmeraldas.
003	Vía Ricaurte S/N, Tulubi, San Lorenzo, Esmeraldas.
004	Vía Santo Domingo a Quinindé km 34, junto a extractora teobroma, La Concordia, Santo Domingo de los Tsáchilas.
005	Vía Pozo Profundo S/N, junto a Comunidad Reina del Oriente, Enokanki, La Joya de los Sachas, Orellana.

2. 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Bases de Presentación

Los Estados Financieros de la compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para completas), adoptadas por la Superintendencia de compañías, valores y seguros.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, que está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

La preparación de los estados financieros conforme a las 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 las políticas contables de la Compañía.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicable al período terminado, tal como se describen en estas políticas de contabilidad.

2.1. 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, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

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

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 otras fuentes.

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

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

Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, son:

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tiene un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el periodo año que terminará se incluye en Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales.

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.

Vida útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles y/o valores de los activos depreciables se 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.

Empresas 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 es juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de 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 el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

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.

2.2. Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente, para la presentación del Estado de Flujo de efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo.

2.3. Activos Financieros

La empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, b) Activos financieros disponibles para la venta, c) Mantenedos hasta el vencimiento. d) Documentos y cuentas por cobrar de clientes relacionados, d) Otras cuentas por cobrar relacionadas, e) Otras cuentas por cobrar, f) Provisión cuentas incobrables. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros.

La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento.

Cuentas por cobrar

Corresponden a cuentas pendientes de cobro, por ventas de productos y servicios respecto a la actividad propia del negocio, las mismas que se registran inicialmente al valor razonable. Después de su reconocimiento inicial las cuentas por cobrar se medirán al costo amortizado. No se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo. Las cuentas por cobrar, también incluyen cuentas por cobrar relacionadas, Anticipos entregados, cuentas por cobrar empleados, terceros.

Provisión para Cuentas incobrables

Periódicamente, la Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece la sección 11 Instrumentos Financieros Básicos en el párrafo 11.21.

El resultado de dicho análisis no presentó deterioro en el ejercicio corriente, en sus cuentas por cobrar, con cargo a resultados del ejercicio.

2.4. Inventarios

Los inventarios son valorizados al costo, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso normal de la operación, menos los costos de terminación y venta.

Los costos de los inventarios se asignan al costo de adquisición usando el método promedio.

2.5. Activos por impuestos corrientes

Se registrará los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados.

2.6. Propiedad Planta y Equipo

Una entidad medirá un elemento de propiedades, planta y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial.

AGRICOLA KAYALU CIA.LTDA.
Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares)

La compañía medirá todos los elementos de propiedades, planta y equipo tras su reconocimiento inicial al costo menos la depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumuladas. La compañía reconocerá los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedad, planta y equipo en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificio	20 años
Maquinarias	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

2.6. 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.

2.7. Otros Activos no Corrientes

Los otros activos se reconocen a su costo de adquisición cuyo gasto será devengado acorde al beneficio recibido y será bajo el método lineal.

2.8. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

2.9. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconocerá a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2017 que es del 22% sobre la utilidad gravable. El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

2.10. Beneficios a empleados

a) Participación a trabajadores

El reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los gastos.

La compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación de trabajadores del 15% de utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

2.11. Dividendos.

La compañía procederá de acuerdo a lo que dispone la junta general de socios, en cumplimiento a las leyes vigentes.

2.12. Reconocimiento de los Ingresos por actividades ordinarias

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta neta de descuentos y devoluciones otorgados.

2.13. Reconocimiento de gastos operacionales

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

2.14. Estado de flujo de Efectivo

Originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivos relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que o están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultado.

2.15. Estimaciones de la administración

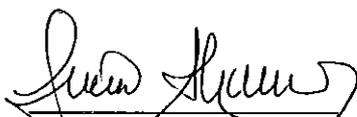
Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente.

Las estimaciones y criterios usados incluyen la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

2.16. Las NIIF que aún no han entrado en vigor

NIC 8.30 Cuando una entidad no haya aplicado una nueva NIIF que habiendo sido emitida todavía no ha entrado en vigor, la entidad deberá revelar: este hecho; e información relevante, conocida o razonablemente estimada, para evaluar el posible impacto que la aplicación de la nueva NIIF tendrá sobre los estados financieros de la entidad en el período en que se aplique por primera vez.

La compañía no ha aplicado normas e interpretaciones o modificaciones más recientes a éstas, que están emitidas y son aplicables a los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018.


Alzamora Cordovez Lucia
GERENTE GENERAL


Leones Garcia Hector
CONTADOR
REG NO. 36186

AGRICOLA KAYALU CIA.LTDA.
Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares)

3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo:

El saldo de esta cuenta al cierre del 31 de diciembre, fue como sigue

	31/12/2018	31/12/2017
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO		
CAJA CHICA		
Caja Manuel Barzallo C	400.00	400.00
Caja Angel Chica	506.00	0.00
Caja Cox Paul	0.00	80.00
Caja Ricardo Chica (Ricaurte)	0.00	200.00
Caja Juan Pedro Rosero	100.00	100.00
Caja Wilmer Luzurraga	90.00	30.00
Caja Paco Meza	200.00	200.00
Caja Castillo Segundo	100.00	100.00
BANCOS		
Pichincha 3379178204	6,998.35	45,027.52
Internacional Cta # 410-060171-5	7,269.39	6,889.97
Banco de Guayaquil Cta. N.003321084-1	74.71	5,025.01
Produbanco # 02060015371	952.97	728.67
Bolivariano #1025013547	789.98	21,429.07
	17,481.40	80,210.24

4. Cuentas por cobrar

El saldo de esta cuenta al cierre del 31 de diciembre, fue como sigue

	31/12/2018	31/12/2017
<u>ACTIVOS FINANCIEROS</u>		
C x C Ventas (t)	42,704.02	32,890.62
(-) Provisión Cuentas incobrables	(959.41)	(532.37)
<u>OTRAS CUENTAS Y DOCUM. POR COBRAR</u>		
Cuentas por cobrar empleados (t)	0.00	217.50
Ctas x cobrar jornaleros LC (t)	0.00	100.00
Ctas x cobrar jornaleros RI (t)	788.32	319.82
<u>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</u>		
Ctas x cobrar proveedores	5,941.73	1,479.00
	48,474.66	34,474.57

AGRICOLA KAYALU CIA.LTDA.
Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares)

5. Activos por impuestos corrientes

El saldo de esta cuenta al cierre del 31 de diciembre, fue como sigue

	31/12/2018	31/12/2017
Activos por Impuestos Corrientes	0.00	0.00
Credito Tributario	25,604.51	24,310.16
Cuentas x C. Patentes	2,445.98	6,126.41
Retenciones en la Fuente 1%	0.00	0.00
	28,050.49	30,436.57

6. Inventarios

El saldo de esta cuenta al cierre del 31 de diciembre, fue como sigue

	31/12/2018	31/12/2017
INVENTARIOS		
Inventarios de Animales	0.00	0.00
Inventario de Búfalos	63,321.44	58,750.00
Inventario ganado engorde (lb)	84,386.79	102,850.83
INVENTARIOS DE PRODUCTO EN MATA		
Inventario de Produccion en Mata	60,361.62	0.00
	208,069.85	161,600.83

7. Cuentas Por Pagar

El saldo de esta cuenta al cierre del 31 de diciembre, fue como sigue

	31/12/2018	31/12/2017
Proveedores locales	0.00	0.00
C x P Proveedores locales (t)	86,996.78	73,342.65
Obligaciones por pagar SRI	0.00	0.00
Retención en la fuente	155.64	513.27
Retención IVA	13.99	436.33
Imp. Tierras Rurales	16,500.00	18,113.60
Ret. Fuente. Relacion Dependencia	50.02	148.04
CxP Intereses prestamos socios	0.00	0.00
Interés Lucia Alzamora	30,876.46	15,401.46
Interés Lucia Noboa	1,074.00	269.00
Interés Ruth Noboa	106.14	113.06
Interés Alejandro Figari	1,970.00	495.00
Interés Claudia Figari	2,134.00	534.00
Interés Carlos Rosero	950.00	325.00
	140,827.03	109,691.41

AGRICOLA KAYALU CIA.LTDA.
Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares)

8. Pasivos por beneficios a empleados

El saldo de esta cuenta al cierre del 31 de diciembre, fue como sigue

<u>Obligaciones Laborales</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
OBLIGACIONES IESS		
Aporte Personal IESS	2,103.71	2,987.41
Aporte Patronal IESS	2,704.73	4,148.30
BENEFICIOS SOCIALES Y SUELDO POR PAGAR		
Sueldos por pagar	5,630.76	6,072.35
Decimo Tercero	843.15	1,308.35
Decimo Cuarto	5,663.99	8,985.61
Fondo de Reserva	237.00	695.17
Vacaciones	6,455.91	8,613.50
C x P Destajeros	9,108.46	13,888.28
C x P Provisión desahucio	2,592.31	77.80
Liquidaciones por pagar (t)	150.00	568.44
	<u>35,490.02</u>	<u>47,345.21</u>

(1) El movimiento de beneficios Sociales en provisión es el siguiente:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Beneficios Sociales:		
Saldo inicial	23,750.93	22,423.00
Provisión de año actual	227,744.23	255,468.25
Pagos efectuados	(235,590.38)	(254,140.32)
	<u>15,904.78</u>	<u>23,750.93</u>

(2) Participación de trabajadores

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Saldo inicial	0.00	0.00
Provisión de año actual	0.00	0.00
Pago de utilidades año anterior	0.00	0.00
	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

9. Impuesto a la renta

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

Rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.- Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Artículo agregado por artículo 1, numeral 9 de Ley No. 0, publicada en Registro Oficial Suplemento 150 de 29 de Diciembre del 2017 .

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre 2018 de la compañía., ha sido calculada aplicando las tasas del 22% respectivamente.

Los sujetos pasivos pertenecientes al sector palmicultor, cuya actividad económica registrada en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) sea la de PRODUCCIÓN / CULTIVO DE PALMA ACEITERA, se acogerán al régimen de impuesto único previsto en el artículo 27 de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del 1 de enero de 2018, conforme lo dispuesto en el presente Decreto Ejecutivo. Registro Oficial No. 150- Viernes 29 de diciembre de 2017 Tercer Suplemento.

AGRICOLA KAYALU CIA.LTDA.
Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares)

La conciliación del impuesto a la renta tasa impositiva legal :	31/12/2018	31/12/2017
Descripción		
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO	(189,173.96)	(274,232.18)
Menos:		
Amortización de Pérdidas Tributarias (Art. 11 LRTI)	0.00	0.00
15% Participación a trabajadores (d)	0.00	0.00
Más:		
Gastos no deducibles locales	75,244.73	4,458.91
(-) Ingresos sujetos a impuesto a la renta único	826,742.82	0.00
(+) Costos y gastos deducibles incurridos para generar ingresos sujetos	(914,640.77)	0.00
15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0.00	0.00
Deducciones adicionales (incluye incentivos de la ley de solidaridad)		45,370.00
Ajuste por precios de transferencia	0.00	0.00
UTILIDAD GRAVABLE / PÉRDIDA	(201,827.18)	0.00
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 22%	(201,827.18)	0.00
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 12%	0.00	0.00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	0.00	0.00
CÁLCULO DEL IMPUESTO RENTA A PAGAR / SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	0.00	0.00
Menos:		
Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	0.00	25,709.38
Rebaja del Saldo del Anticipo - Decreto Ejecutivo No 210	0.00	4,357.50
Anticipo Reducido correspondiente al ejercicio fiscal declarado	0.00	21,351.88
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO REDUCIDO	0.00	21,351.88
Mas:		
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	0.00	6,536.24
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	9,561.77	10,868.32
Crédito Tributario de Años Anteriores	24,310.16	19,978.08
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	0.00	0.00
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	33,871.93	24,310.16
(+) Impuesto a la renta único	10,374.00	0.00
(-) crédito tributario para la liquidación del impuesto a la renta	(8,267.42)	0.00
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	2,106.58	0.00

10. Cuentas y documentos por pagar NO Corrientes Relacionadas

El detalle de esta cuenta incluye cuentas por pagar accionistas, las mismas que no tienen fecha de vencimiento ni tasa de Interés pactado.

La NIC 24 obliga a las compañías a revelar la información necesaria para poner de manifiesto la posibilidad de que su situación financiera y resultados del periodo puedan haberse visto afectados por la existencia de partes relacionadas, así como por transacciones y saldos pendientes, incluyendo compromisos, con dichas partes. El alcance de esta norma se aplicará en: la identificación de relaciones y transacciones entre partes relacionadas; la identificación de saldos pendientes, incluyendo compromisos, entre una entidad y sus partes relacionadas; la identificación de las circunstancias en las que se requiere revelar información y la determinación de la información a revelar sobre todas esas partidas.

	31/12/2018	31/12/2017
Lucía Alzamora	619,000.00	619,000.00
Lucia Noboa	32,200.00	32,200.00
Ruth Noboa	13,500.00	13,500.00
Alejandro Figari	59,000.00	59,000.00
Claudia Figari	64,000.00	64,000.00
Carlos Rosero	61,000.00	25,000.00
Total	848,700.00	812,700.00

11. Obligaciones con instituciones financieras NO corrientes

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 2018 y 2017 Corresponde 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 reajutable trimestralmente y se ha pactado tomando como referencia la tasa pasiva referencial mas 38528 puntos. Las operaciones se garantizan mediante hipoteca abierta sobre terrenos de la compañía.

AGRICOLA KAYALU CIA.LTDA.
Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares)

	31/12/2018	31/12/2017
CFN CORPORACION		
CFN Corporación No 80001092		
Corporación Financiera Nacional N° 80001092 inicia el 25/02/2014 vence 20/05/2023 con una tasa de 8.65% reajutable trimestralmente con pagos trimestrales.	1,000,938.55	1,000,938.55
abonos durante el año	(100,737.20)	
saldo de la obligación	900,201.35	
porción corriente a corto plazo	42,254.02	
obligación a largo plazo	857,947.33	1,000,938.55
	900,201.35	1,000,938.55

12. Pasivos no corrientes por beneficios a empleados

De acuerdo con disposiciones del código de trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de seguridad social. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal, sustentada por un estudio actuarial, preparado por un profesional independiente, el movimiento fue como sigue:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Beneficios a empleados no corrientes:		
Jubilación patronal	48,865.61	46,265.82
Desahucio	13,379.36	12,668.54
	62,244.97	58,934.36

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del trabajo, los empleados que por veinticinco años a más hubieren prestado servicios continuada 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 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 montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

AGRICOLA KAYALU CIA.LTDA.
Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares)

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

	31/12/2018
Saldo inicial	46,265.82
Costo laboral por servicios actuales	10,525.64
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(9,886.53)
Costo financiero	1,960.68
Pérdidas (ganancia) actuariales	
Saldo final	<u>48,865.61</u>

b) **Desahucio**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tienen un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajadores con el veinticinco por ciento 25% del equivalente a las última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

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

	31/12/2018
Saldo inicial	12,668.54
Costo laboral por servicios actuales	2,241.30
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(2,066.22)
Costo financiero	535.74
Pérdidas (ganancia) actuariales	
Saldo final	<u>13,379.36</u>

Impuestos 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.

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

AGRICOLA KAYALU CIA.LTDA.
Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares)

Activos y pasivos tributarios diferidos, son calculados, sin descontar a las tasas que se esperan estarán vigentes en el periodo de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos, se reconocen sólo 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 futuros 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 otras partidas 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 impuestos diferidos.

Pasivo por impuesto diferido Edificios	0.00	31,738.02
Pasivo por impuesto diferido Plantaciones	0.00	138,361.00
	0.00	170,099.02

13. Capital social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

14. Reservas

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de las utilidades liquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar 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 cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

15. Resultados Acumulados

	31/12/2018	31/12/2017
Utilidades acumuladas		
Utilidades ejercicios anteriores	334786.87	334,786.87
Utilidades del Ejercicio 2016	6,254.34	6,254.34
	341,041.21	341,041.21

AGRICOLA KAYALU CIA.LTDA.
Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares)

Perdidas Acumuladas

Utilidades del Ejercicio 2014	(47,675.29)	(47,675.29)
Utilidades del Ejercicio 2015	(158,285.25)	(158,285.25)
Utilidades del Ejercicio 2017	(295,584.06)	(295,584.06)
Utilidades del Ejercicio	(199,548.36)	0.00
	<u>(701,092.96)</u>	<u>(501,544.60)</u>

(a)		
(Ranit) Resultados acumulados por aplic. NIIF prim. vez	(11,088.33)	(11,088.33)

total resultados acumulados	<u>-371,140.08</u>	<u>-171,591.72</u>
------------------------------------	--------------------	--------------------

- De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del
a) último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en adsorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16. Otros resultados integrales

Corresponde a la revaluación de las propiedades plantas y equipos como también de los terrenos

Superavit por revaluación de propiedad, planta y equipo	5,476,822.91	1,550,232.33
Otros superavir por revaluación	325,787.17	4,533,222.96
	<u>5,802,610.08</u>	<u>6,083,455.29</u>

17. Ingresos ordinarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>INGRESOS PALMA</u>		
Potosi	76,465.51	88,262.98
Ilusiones	105,284.66	154,323.53
Kayalu	85,109.91	104,535.81
Rancho Aventura	108,292.41	158,651.74
Orquideas	34,583.47	37,863.16
Ricaurte	277,950.72	213,925.43
Palma San Martín	42,220.05	51,872.37
Paraiso	88,394.40	91,090.92
Peñas Blancas	8,441.69	60,609.17
	<u>826,742.82</u>	<u>961,135.11</u>
<u>VENTAS GANADO</u>		
Venta de ganado	184,571.50	144,725.18
Venta de mulares, bufalos y caballo	858.00	7,029.00
<u>OTROS INGRESOS</u>		
Otros ingresos operacionales	0.00	1,052.80
	<u>1,012,172.32</u>	<u>1,113,942.09</u>

AGRICOLA KAYALU CIA.LTDA.
Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares)

18. Costos de ventas y producción

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Mano de obra	389,875.92	490,537.50
Suministros y materiales	149,806.89	133,170.63
Mantenimientos y reparaciones	9,866.12	14,640.02
Gastos de transporte palma	84,923.04	120,580.20
Otros gastos de producción palma	20,320.62	34,958.72
Gastos salud y seguridad ocupacional	2,331.57	537.47
Gasto depreciación	121,126.61	285,926.71
FEDAPAL y ANCUPA	891.59	5,410.50
Transferencia a inversiones	(31,859.38)	(87,919.90)
Mano de obra GA	21,890.54	20,822.07
Suministros y materiales GA	9,371.39	9,147.99
Mant. Y reparaciones GA	1,482.27	1,637.44
G. Varios ga	5,669.89	5,666.49
Gastos caballos	0.00	249.65
(-)Transferencia a inventarios	(38,414.09)	(37,523.64)
Costo de venta	138,789.15	107,913.77
Baja de mulares y búfalos por muerte y robo	11,328.56	0.00
	897,400.69	1,105,755.62

19. Gastos de administración

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31/12/2018	31/12/2017
Gastos de personal	96,025.17	60,892.24
Reembolso de gastos	108.67	0.00
Honorarios	7,782.51	4,290.52
Gastos de servicios	8,061.65	11,922.83
Gasto de vehículos administración	21,407.61	11,162.13
Impuestos y contribuciones	26,308.91	49,123.82
Otros gastos administrativos	6,052.99	5,695.22
Depreciaciones y amortizaciones	44,398.71	50,222.76
Baja por ventas y robos de act.f. y inventario	500.00	0.00
Cuentas incobrables	427.04	328.90
	211,073.26	193,638.42

20. Propiedad intelectual

La compañía tiene las autorizaciones respectivas para el uso y explotación de los sistemas operativos que utiliza.

21. Juicio y estimaciones de la gerencia

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

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

22. 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 tienen 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 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 total 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.

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

Administración de riesgos financieros

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 movimiento de la "estimación para deterioro de cuentas por cobrar", es:

	AÑO 2018	AÑO 2017
Saldo Inicial	(532.37)	(532.37)
Provisión estimación por deterioro	(427.04)	0.00
Saldo al final de año:	<u>(959.41)</u>	<u>(532.37)</u>

La Compañía mantiene una estimación para deterioro de cuentas por cobrar, al nivel que la administración la considera adecuada de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de la cuentas por cobrar y la situación de los clientes, son continuamente monitoreadas para asegurar lo adecuado 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 2018 y 2017.

23. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

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.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas, sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las provisiones de las entradas de caja.

23.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado por ejemplo: en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

23.2 Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corriente), menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

	AÑOS 2018	AÑOS 2017
Préstamo Bancarios	906,809.80	1,001,274.88
(-) Efectivo y equivalentes de efectivos	(17,481.40)	(80,210.24)
Deuda neta	889,328.40	921,064.64
Patrimonio sin reevalúo	6,874,412.79	7,354,806.36
Ratio de apalancamiento	0.13	0.13

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.

24. Aspectos agronómicos

Para el desarrollo del cultivo de la palma aceitera es importante considerar ciertos aspectos o requisitos agronómicos que necesita la planta para un desarrollo óptimo.

Tradicionalmente los factores climáticos que más han sido tomados en cuenta con relación al cultivo de la palma aceitera, son la precipitación, la temperatura, el brillo solar y la humedad relativa.

Riesgo de plagas y enfermedades peligrosas en la palma aceitera

La Pudrición del Cogollo (PC) en su sintomatología clásica se inicia con el amarillamiento de las hojas nuevas (parte central) del cogollo, denominado también "clorosis". Luego se presentan lesiones necróticas de la hoja bandera, las que después descienden hacia los tejidos meristemáticos. La flecha puede o no estar acompañada de doblamiento. La pudrición en el tejido meristemático aparece como una licuefacción de tejidos, con emisión de un olor fétido.

Las pérdidas en producción por efecto de la PC son significativas, entre 8 y 29% en la disminución del número de racimos por palma, entre 18 y 29% del peso medio por racimo y entre 35 y 39% en rendimiento por palma. La incidencia de la enfermedad durante los primeros años es lenta debido a que las pudriciones están dispersas en los lotes. A medida que enferman más palmas se empiezan a formar focos, a partir de los cuales el incremento de casos anuales puede pasar del 7 al 16%, en tres años porcentajes mayores al 50% y a partir del cuarto año se puede acentuar de manera drástica.

25. Otras revelaciones

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

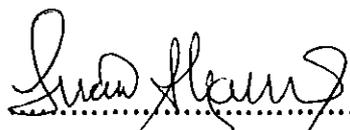
26. Transacciones Importantes

Las plantaciones de la compañía fueron afectadas por la enfermedad PUDRICION DEL COGOLLO (PC), según el informe técnico se desconoce las causas. Los niveles de afectación sobrepasan el 46% , en otras partes llega al 100% lo que obliga a tumar las plantaciones afectadas y sembrar con otras variedades mas resistentes, los efectos netos al patrimonio son de \$525.805.85 el ajuste fue aprobado por la junta general.

27. Eventos Subsecuentes

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

Marzo, 12 del 2019


.....
Alzamora Gordóvez Lucia
Gerente General


.....
Leones Garcia Hector
Contador
REG NO. 36186

Movimientos y saldos Propiedad, Planta y Equipo.
 Política Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
 (Expresado en Dólares)

ANEXO 1.

Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos y saldos Propiedad, Planta y Equipo se demuestran a continuación:

Concepto	Saldo Inicial al 31/12/2017	Adiciones	Reclasificaciones	Reavalúo	Ajustes	Ventas	Bajas	Saldo Final al 31/12/2018
Depreciables								0.00
Edificios	742,386.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	742,386.92
Maquinarias Y Equipos	33,705.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(2,380.00)	31,325.84
Construcciones en curso y otros activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(10,665.18)	0.00
Muebles Y Enseres De Oficina	10,665.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,665.18
Equipos De Computo	8,070.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,070.41
Vehículos, equipo de transporte y camiónero móvil	77,525.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(52,544.80)	(24,980.20)	0.00
Otras propiedades, planta y equipo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
No Depreciables								0.00
Terreno	6,772,815.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,772,815.49
VALUACIONES								0.00
Reexpresiones o revaluaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Depreciaciones								0.00
Depreciacion Acumulada costos	(334,126.69)	(50,661.14)	0.00	0.00	0.00	35,030.00	38,025.38	(311,732.45)
Depreciacion Acumulada revaluaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Deterioro	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Propiedad, planta y equipo	7,311,042.15	-50,661.14	0.00	0.00	0.00	-17,514.80	0.00	7,242,866.21

Los movimientos y saldos de Activos Biológicos:

Concepto	Saldo Inicial al 01/01/2017	Adiciones	Reclasificaciones	Reavalúo	Ajustes	Ventas	Bajas	Saldo Final al 31/12/2018
Depreciables								0.00
Plantas vivas y frutos en crecimientos al costo	2,864,813.08	31,859.38	0.00	0.00	0.00	0.00	(839,615.56)	2,057,056.90
Plantas vivas y frutos en crecimientos a valor razonable menos costo de ventas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Animales vivos en crecimiento	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Animales vivos en crecimiento a valor razonable menos costo de ventas	(927,726.20)	(117,491.43)	0.00	0.00	0.00	0.00	313,809.71	(731,407.92)
Depreciación acumulada	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Deterioro acumulado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL	1,937,086.88	(85,632.05)	0.00	0.00	0.00	0.00	(525,805.85)	1,325,648.98

Lucio Aguilar
 Atcamora Cordones-Lucio
 GERENTE GENERAL

Leonidas Cornejo
 CONTADOR
 REG NO. 36186

ANEXO 2.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	31/12/2018			31/12/2017		
	Corriente			No corriente		
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros medidos al valor razonable:						
Efectivo	17,481.40	17,481.40	0.00	0.00	80,210.24	80,210.24
Activos financieros:						
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	0.00	(959.41)	0.00	0.00	217.50	(314.87)
Otros no relacionadas locales	6,730.05	6,730.05	0.00	0.00	1,798.82	1,798.82
Cuentas relacionadas locales	42,704.02	42,704.02	0.00	0.00	32,990.62	32,990.62
Total activos financieros	56,915.47	65,956.06	0.00	0.00	115,217.18	114,684.81
Pasivos financieros medidos al valor razonable:						
Obligaciones con financieras	48,862.47	48,862.47	857,947.33	857,947.33	336.33	336.33
Obligaciones con financieras relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivos financieros:						
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar proveedores relacionadas	140,827.03	140,827.03	848,700.00	848,700.00	109,691.41	109,691.41
Total pasivos financieros	140,827.03	140,827.03	848,700.00	848,700.00	109,691.41	109,691.41
Instrumentos financieros, netos	189,689.50	189,689.50	1,706,647.33	1,706,647.33	110,027.74	110,027.74
	(122,774.03)	(123,733.44)	(1,706,647.33)	(1,706,647.33)	5,189.44	4,657.07
						(1,813,638.55)


 Alzamón Cordóñez Lucía
 GERENTE GENERAL


 Leonor García Macabr
 CONTADOR
 REG NO. 36186